

REEL 18

START

MICROFILMED 2016

For: Leo Baeck Institute
15 West 16th Street
New York, NY 10011

FILMING POSITION: IB

REDUCTION RATIO: 12x

DATE FILMING BEGAN: 1/22/16

TECHNICIAN: Pheresa Jones



HUDSON ARCHIVAL[®]

WE HAVE A PASSION FOR PRESERVATION.

845.338.5785 HUDSONARCHIVAL.COM PO BOX 640, PORT EWEN, NY 12466

COPYRIGHT STATEMENT

The copyright law of the United States – Title 17, United States Code - concerns the making of photocopies or other reproductions of copyrighted material.

Under certain conditions specified in the law, libraries and archives are authorized to furnish a photocopy or other reproduction. One of these specified conditions is that the photocopy or reproduction is not to be “used for any purpose other than private study, scholarship, or research.” If a user makes a request for, or later uses, a photocopy or reproduction for purposes in excess of ‘fair use’, that user may be liable for copyright infringement.

This institution reserves the right to refuse to accept a copy order if, in its judgment, fulfillment of the order would involve violation of the copyright law.

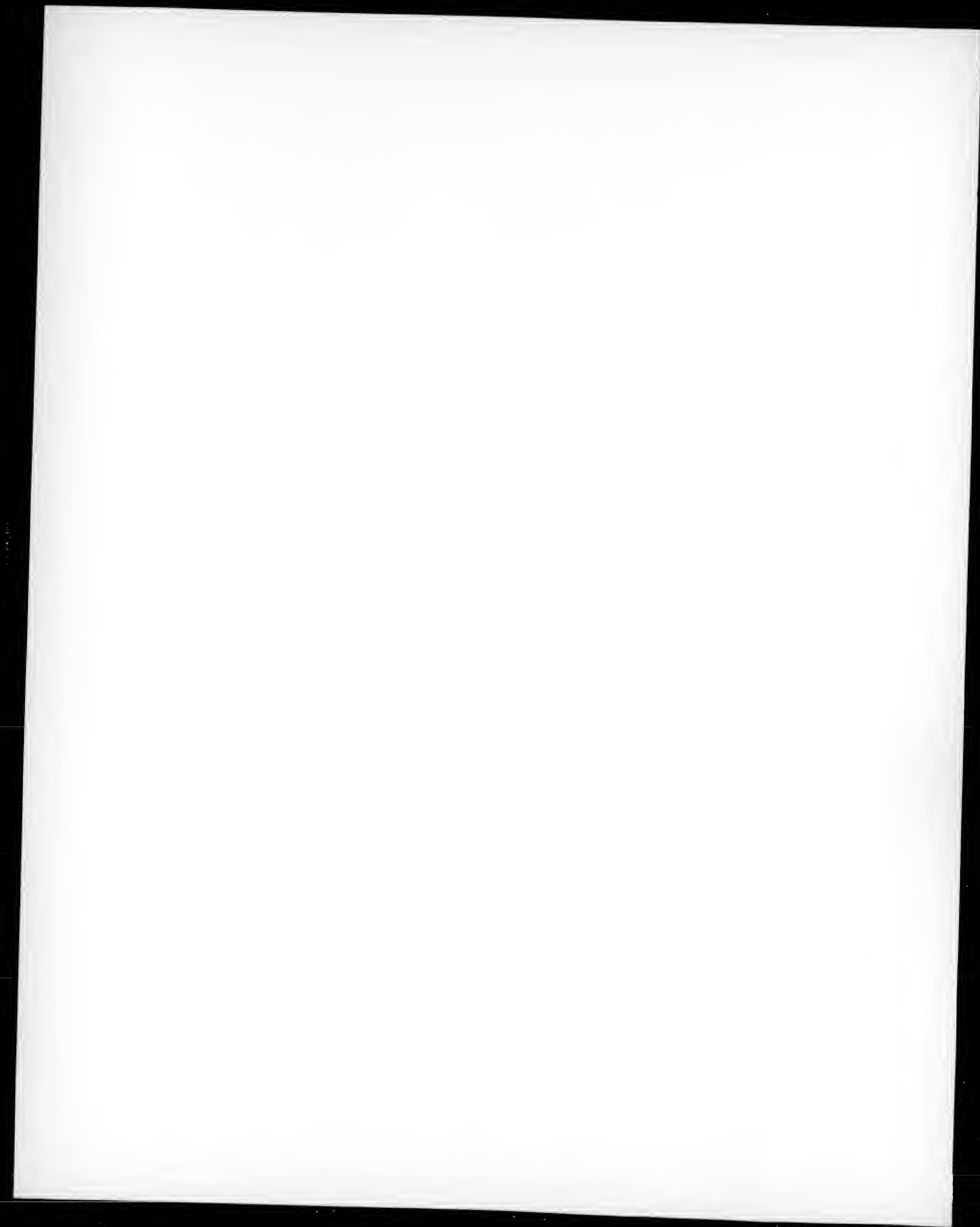
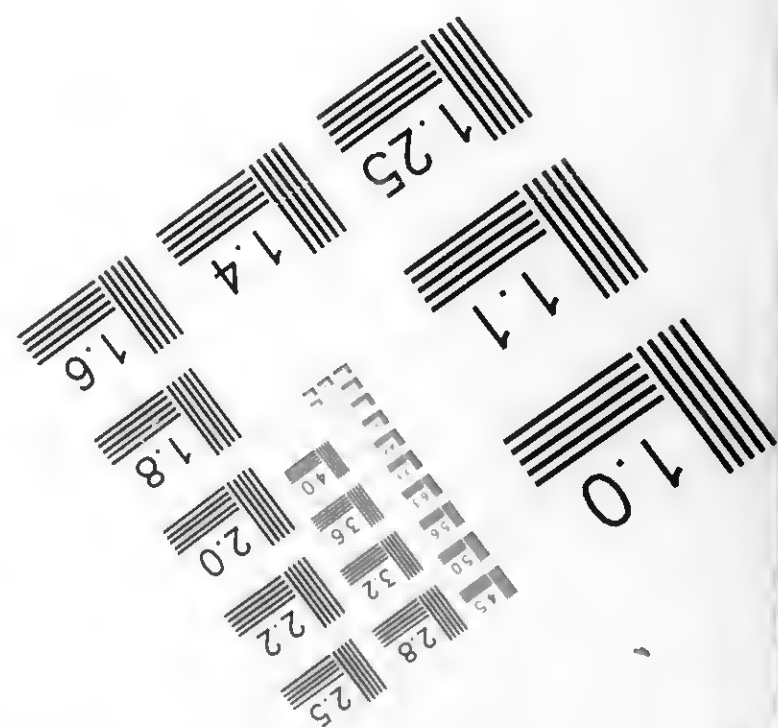
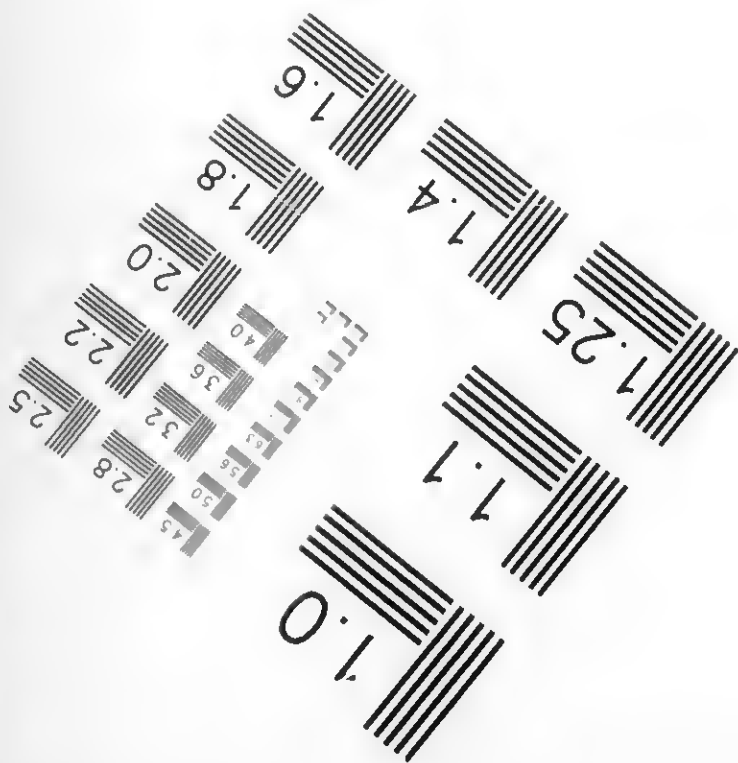
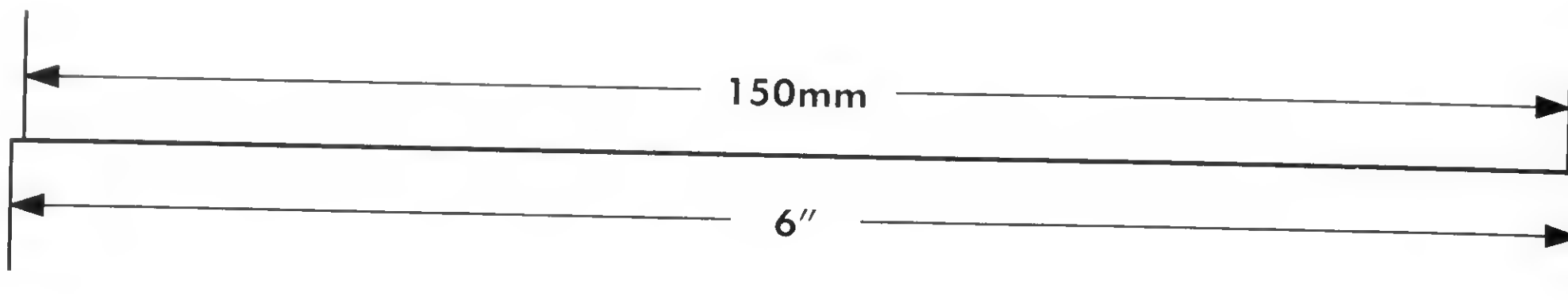
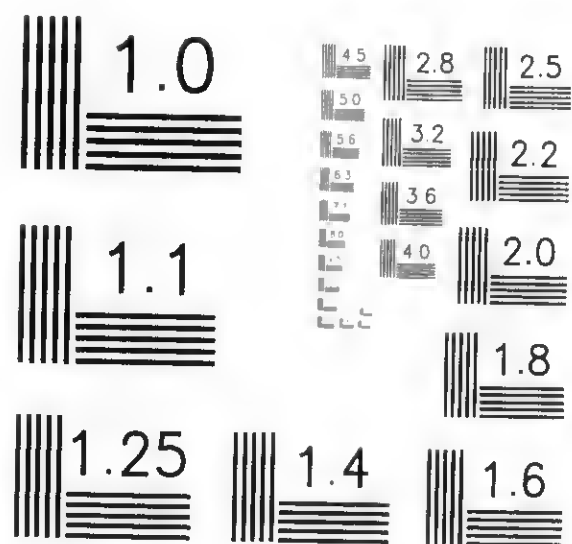
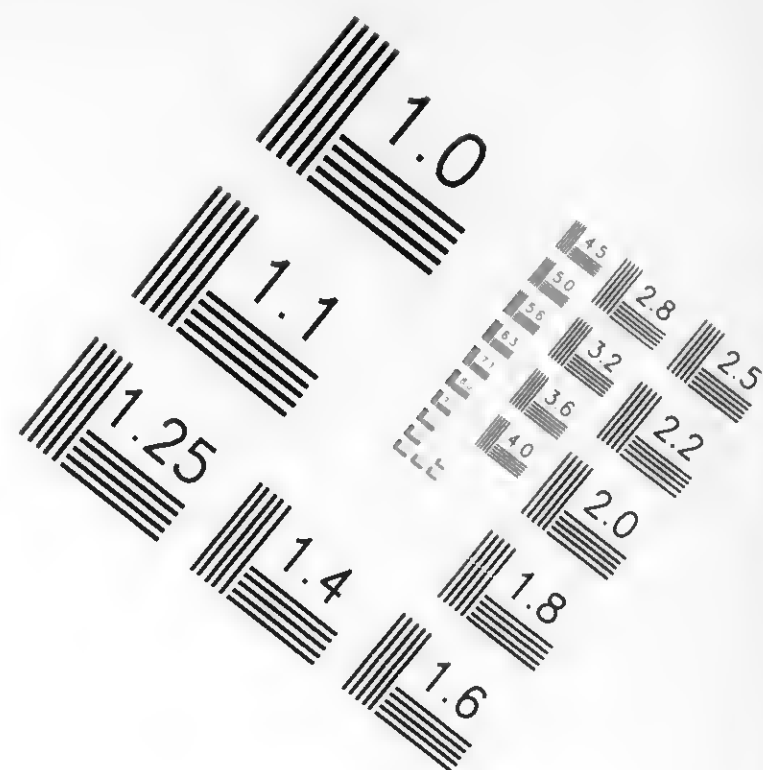
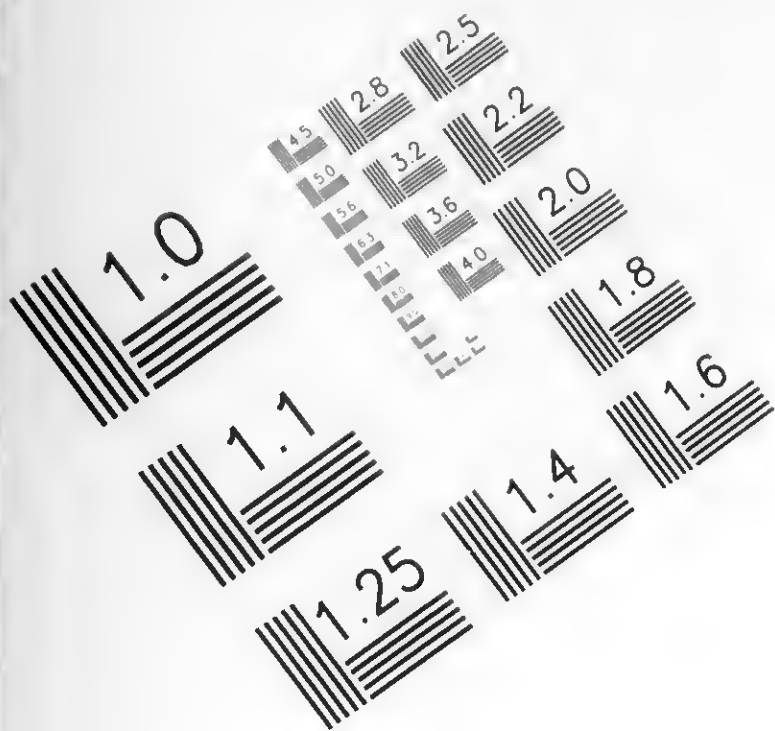


IMAGE EVALUATION TEST TARGET (QA-3)



APPLIED®
IMAGE
Group-
IMAGING



1653 East Main Street
Rochester, NY 14609 USA
Voice (585) 482-0300
Fax (585) 288-5989

© 2003, APPLIED IMAGE, Inc., All Rights Reserved Rev 1 00

**DENSITY INCONSISTENT
DUE TO VARYING
SHADES AND COLORS
OF DOCUMENTS**



Guide to the Papers of the Hirschland Bank and Family 1819-1999

AR 25638

Processed by Dianne Ritchey

**Leo Baeck Institute
Center for Jewish History
15 West 16th Street
New York, N.Y. 10011
Phone: (212) 744-6400
Fax: (212) 988-1305
Email: <http://www.lbi.org/ask>
URL: <http://www.lbi.org>**

© 2015 Leo Baeck Institute. All rights reserved.

Center for Jewish History, Publisher.

Electronic finding aid was encoded in EAD 2002 by Dianne Ritchey on October 9, 2015. Description is in English.

Descriptive Summary

Creator: Grunebaum, Michael

Title: Hirschland Bank and Family Collection
Dates: 1819-1999
Dates: bulk 1925-1970
Abstract: The Hirschland Bank and Family Collection contains the family papers and banking records of the Hirschland banking firm established by Simon Hirschland in Essen. Family papers pertain to members of the Hirschland, Grünebaum, Neumann and other families, with an emphasis on family members' emigration and role in the family firm. Banking records focus on the history of the family firm from the 1930s through the 1960s, including records of successor financial firms. The collection includes prolific correspondence, banking files and financial records, family papers, official documents, photographs and photo albums, contracts, and other papers.
Languages: The collection is in German, English and Dutch.
Quantity: 5.5 linear feet.
Identification: AR 25638
Repository: Leo Baeck Institute

Historical Note

On September 1, 1841 Simon Hirschland founded a banking and commercial firm in Essen, Germany. In its early years the firm concentrated on money exchange, bank discount, investment management, and loans. In the 1840s it had business relationships with such industrialist families as Krupp, Stinnes and Dinnendahl. In 1874 Simon Hirschland's son Isaak Hirschland became a partner in the firm. During his years in the firm it was expanded to include smaller craftsmen, aiding in the development of Essen as a center of industry. For his work Isaak Hirschland received the title of *Kommerzienrat* and was awarded by being named a member of the Roter Adler (Order of the Red Eagle). He was also head of the Jewish Community of Essen for 36 years, with members of the Hirschland family having been involved in civil and philanthropic work.

Following the death of Isaak Hirschland on April 3, 1912 his sons Kurt Martin Hirschland and Georg Simon Hirschland took over the family banking firm. They fostered the connections of the firm in the industries and associations of the Rhine-Westfalen area, as well as developed its international connections. During the occupation of the Rhineland following World War I, the firm opened a branch in Hamburg.

In 1923 Erich Otto Grünebaum, the son of Kurt and Georg Hirschland's sister Agathe and her husband Ernst Grünebaum, joined the Simon Hirschland bank, first working as a foreign

exchange clerk, and eventually becoming head of the foreign exchange department. In 1933 he married Gabrielle Neumann, daughter of Emil and Ella Neumann. Three years later Erich Grünebaum was made a partner of the Simon Hirschland firm. In 1938 the Simon Hirschland bank was Aryanized, and renamed Burkhardt & Co. By 1938 most members of the family had left Germany, with many of them immigrating to England and the United States. After a short stay in Sweden, Erich Grünebaum lived in London and then Canada before eventually settling with his family in Westchester County, New York where his brother already resided. After immigration to the United States the family used the surname Grunebaum; this spelling is used in this finding aid. Erich and Gabrielle Grunebaum, along with other Hirschland family members, assisted in providing financial support for emigration from Germany for many other family members, friends and former Hirschland bank employees. The branch of the family banking firm that Erich Grünebaum helped to establish in New York was known as the New York Hanseatic Corporation.

Scope and Content Note

The Hirschland Family and Bank Collection documents both the lives of members of the larger Hirschland and related families as well as the Simon Hirschland bank and its successor corporations. Family documentation pertains to members of the Grünebaum, Hirschland, Neumann and other families. The collection includes prolific correspondence, banking files and financial records, family papers, official documents, photographs and photo albums, contracts, and other papers.

Series I contains the papers of family members. Much of the family correspondence also relates to the Hirschland bank as several of the family members were employed there. Another frequent topic of the collection's correspondence is emigration, including immigration assistance by family members for others, and family news. The bulk of the family members in the collection are Erich and Gabrielle (née Neumann) Grunebaum, whose papers comprise the first subseries of Series I, but many other family members of the Grünebaum, Hirschland and Neumann families are also represented in Series I. Among the Hirschland family papers here are some papers of Georg Hirschland, a prominent member of the Jewish Community in Essen. Personal family papers also include poetry, wedding memorabilia and photographs, but there is also a large amount of official documents, especially citizenship and identification papers likely used in the emigration of family members from Germany to other countries such as the United States and England. Information on family members' investments, stocks, and other property is also present.

Records relating to the Hirschland family bank and its successor corporations and banks in which family members were partners comprise the second series of the collection. Although many of the

papers in this series pertain to Bankhaus Burkhardt & Co., Hirschland bank successor or affiliated corporations New York Hanseatic Corporation, K.L. & Co., and Amsterdamse Crediet Maatschapij are also prominent among the financial institutions documented here. These records provide extensive information on the securities or investments of the various corporations and banks. In addition to considerable correspondence, the records also consist of many partnership contracts or agreements in this series that pertain to these institutions.

Arrangement

This series is arranged in two series in the following manner:

Series I: Family, 1819-1999

Subseries 1: Erich Otto Grunebaum, 1911-1957

Subseries 2: Other Grünebaum Family, 1885-1975

Subseries 3: Neumann Family, 1897-1961

Subseries 4: Hirschland Family, 1873-1985

Subseries 5: Immigration and Finances, 1931-1947

Subseries 6: General Family Papers, 1819-1999

Series II: Banking 1938-1993

Subseries 1: Transfile Files, 1938-1971

Subseries 2: Other Banking Papers, 1938-1993

Access and Use

Access Restrictions

Open to researchers.

Access Information

Readers may access the collection by visiting the Lillian Goldman Reading Room at the Center for Jewish History. We recommend reserving the collection in advance; please visit the LBI Online Catalog and click on the "Reserve" button.

Use Restrictions

There may be some restrictions on the use of the collection. For more information, contact:

Leo Baeck Institute, Center for Jewish History, 15 West 16th Street,
New York, NY 10011

email: <http://www.lbi.org/ask>

Access Points

Click on a subject to search that term in the Center's catalog.

Individuals:

Grunebaum, Gabrielle
Grunebaum, Erich Otto
Grünebaum family
Grünebaum, Ernst
Hirschland family
Hirschland, Georg
Hirschland, Kurt
Newman family

Organizations:

Amsterdamse Crediet Maatschappij N.V.
Bankhaus Burkhardt und Co.
Bankhaus Simon Hirschland (Essen)
K. L. & Co.
New York Hanseatic Corporation

Subjects:

Banks and banking
Emigration and immigration
Investments
Jewish families
Restitution and indemnification claims (1933-)
Securities

Places:

Essen (Germany)

Document Types:

Clippings (information artifacts)
Contracts
Correspondence
Financial records
Ledgers (account books)
Legal documents
Manuscripts (document genre)
Minutes (administrative records)
Official documents
Photographs
Poems
Reports

Related Material

See also the Hirschland Bank Collection, AR 25342.

Separated Material

A few books and publications were removed from this collection to the LBI Library. Photocopies of the works' titles and bibliographic information were retained in the collection where the books were originally located.

Preferred Citation

Published citations should take the following form:

Identification of item, date (if known); Hirschland Bank and Family; AR 25638; box number; folder number; Leo Baeck Institute.

Processing Information

When processing of the archival collection began, some original order was observed among portions of the collection (alphabetical correspondence files and sequences of "transfile" folders pertaining to banking and to the Jewish Community of Essen). This original order was retained and these groups of folders moved to the applicable series based on their contents. The remainder of the files were organized into series by content as well.

Container List

Series I: Family, 1819-1999

This series is in German and English.

3.5 linear feet.

Arrangement:

Divided into six subseries:

Subseries 1: Erich Otto Grunebaum

Subseries 2: Other Grünebaum Family

Subseries 3: Neumann Family

Subseries 4: Hirschland Family

Subseries 5: Immigration and Finances

Subseries 6: General Family Papers

Scope and Content:

The first series of this collection holds the papers of various members of the greater Hirschland family, especially including members of the Grünebaum, Hirschland, and Neumann families. This series contains extensive correspondence, official documents, financial and legal papers, photographs and photo albums, poems, and other papers.

The largest area of this series is the first subseries, which holds the papers of Erich Otto Grunebaum and his wife Gabrielle (née Neumann). Their extensive correspondence provides information on Erich Grunebaum's employment, including his education and early career. The correspondence also pertains to the immigration of family members and friends as well as conveying news of other family members. Information on their finances and news of the

Simon Hirschland bank is also present.

Subseries 2 through 4 contain smaller amounts of papers of other areas of the family, including other Grünebaums, Hirschlands and Neumanns. Much of these three subseries are composed of family papers, with such documents as poems, official papers, and correspondence. Hirschland family papers include papers of Georg Hirschland, who was a leader in the Jewish Community of Essen and whose papers include papers of the community, such as correspondence and meeting minutes from committees of which he was a member.

Subseries 5 holds further immigration papers of family members, particularly of Grunebaum family members. Among these papers are routine forms and correspondence related to immigration as well as documentation of family finances.

General family papers that pertain to various branches of the family as well as to the history of the family comprise Subseries 6. These papers include some genealogical notes, family papers, and many photographs.

Subseries 1: Erich Otto Grunebaum, 1911-1957

This subseries is in German and English.

1.5 linear feet.

Arrangement:

Divided into correspondence and papers.

Scope and Content:

Subseries 1 contains the correspondence and papers of Erich Otto Grunebaum and his family. Some correspondence folders include the letters of his wife, Gabrielle Grunebaum, with others. Although much of the correspondence relates to business matters, which is mentioned in every folder of this subseries, there are also folders that contain correspondence between the Grunebaums and family and friends. When corresponding with family, Gabrielle and Erich Grunebaum are sometimes called collectively the "Gaberichs." This subseries included some original order, including alphabetical files, alphabetical immigration files, and correspondence files; these designations were retained in folder titles.

The initial alphabetical files of this subseries primarily focus on the family bank's business affairs, reflecting on numerous concerns of the bank and its activities as well as its trading and stocks. Many letters from 1936 in folder 1/1 congratulate Erich Grunebaum on being made partner in the Simon Hirschland bank. 1936 letters in folder 1/3 include a copy of the annual report of the bank's Essen branch as well as mentioning his upcoming trip to America and the transferring of shares to the bank. Some of this correspondence, especially in 1938, mentions immigration.

Eight folders pertain to Erich Grunebaum's assistance in the immigration of others, including family, friends and former bank staff. Letters from those abroad include letters from contacts in Palestine, England, Switzerland, Mexico and California. In folder 1/15 Gabrielle Grunebaum mentions their belief that they had a duty to care for others; this folder also holds letters that mention details of their own immigration, including their deliberation between South America or Canada as destinations of immigration. A frequent correspondent was Charlotte (Lotte) Grieg, Gabrielle Grunebaum's sister, who lived in Kew Gardens, New York. Lotte and her husband Lawrence Greig are sometimes addressed collectively as "Lolos." In folder 1/16 Charlotte's letter of November 10, 1938 mentions the news coming out of Germany and her relief that Gabrielle and Erich were then living in Sweden. The following folder holds correspondence of Gabrielle and Charlotte's parents, Emil and Ella Neumann, who were in Ascona, Switzerland; their letters provide parental advice and some details on their own lives. The following folder contains letters of Gabrielle Grunebaum, including letters relating to her assistance in the emigration of a former secretary of George Hirschland and the secretary's sister. Further assistance in this matter is found in folder 1/19. A letter of Erich Grunebaum's from May 1939 in folder 1/20 discusses the changes in Germany and how they affected finances and business. In addition, a letter of September 1939 indicates that most of the family had by then left Germany, with the exception of his grandfather. Another letter in this folder gives Erich Grunebaum's assessment of politics in the United States.

Folders 1/21-1/22 hold early correspondence between Erich Grunebaum and his parents, Ernst and Agathe, while Erich was a young man just entering the family banking business. The letters often mention the business affairs of the bank. In addition, a 1928 letter from Erich describes a trip to San Salvador that mentions the sights and his interactions with local residents. An undated letter from his sister Dorothee congratulates him on his engagement to Gabrielle Neumann. Many of the later letters from these two folders depict aspects of Erich's life in Hamburg, with news of the family members who resided there along with daily news, such as the activities of the bank office where he worked.

Folders 1/23-1/24 holds letters that pertain to the bank's financial situation in 1939, including related telegrams, but also mention the immigration of family members. Some letters are of Fritz Fenthol, a lawyer for the family business.

Nine folders hold the correspondence of Lutz Grunebaum, Erich Grunebaum's brother, and Lutz's wife Doris. The earliest correspondence of Lutz, in folder 1/25, references Erich Grunebaum's early schooling, as well as his plans in April 1923 to go to the United States. Many letters date from 1927-1928 when Erich Grunebaum was traveling through the Western United States and South America; at this time he worked for Goldmann Sachs but also conducted Simon Hirschland banking business while

abroad. Several letters mention his working in Buenos Aires, while in a letter of March 1, 1928 Erich Grunebaum describes his trip through the Panama Canal. The following folder mentions Erich's return to Essen in January 1929 and a new position; most of this folder relates to discussion of bank affairs and stocks. Similar topics will be found in folder 1/27, which also considers the financial situation in Germany and the United States and the role of politics in relation to it. Folder 1/28 includes letters from Lutz in New York to Erich in Hamburg that focus on the effects of the new laws affecting Jews in Germany in 1933. The following folder includes letters that mention the economic situation in the United States, and Erich's skepticism of Roosevelt's New Deal. Folder 2/1 focuses on family news with frequent mention of the immigration troubles of family members Julius and Bernd Weinberg. An August 1, 1938 letter comments on the encroaching Aryanization of banks. Folder 2/2 largely focuses on the immigration of Erich Grunebaum's own family. In the following folder, which centers on family news, is a letter indicating that as of June 1940 Erich Grunebaum was living in Montreal, Canada.

Folder 2/5 holds correspondence with Georg Hirschland, Erich Grunebaum's uncle. This correspondence primarily discusses stocks and finances and also includes legal documentation. Occasional letters also mention the immigration of family members. The remaining folders of correspondence consist of less extensive correspondence that often focuses on financial concerns as well as the immigration of family members and others.

A smaller amount of this subseries holds the papers of Erich and Gabrielle Grunebaum. These include many official documents, papers relating to immigration, and papers relating to restitution and finances. Folder 2/12 pertains to Erich Grunebaum's education and early professional life. His educational documents document his education in Hamm, Germany, courses he took at the London School of Economics and Political Science, and his volunteer year of service in 1917. His early profession is documented by internship certificates for internships at Simon Hirschland as a bank assistant in 1921 and H. Aufhäuser as a foreign exchange assistant in 1923. The following folder mentions volunteer work at the bank Amsterdam Crediet Maatschapij in 1925. Official documents in this folder includes several forms of identification, including a Prussian citizenship certificate, and identification papers from England, San Salvador, Guatemala, Chile, Brazil and the Netherlands. Some of Gabrielle Grunebaum's official documents, in folders 2/16-2/17, include her German passport, a certificate from 1938 allowing her to return to Germany, her birth certificate, and vaccination certificates for herself and their son. Included in folder 2/18 are Erich Grunebaum's birth certificate, his and Gabrielle's passports, and other papers. Their marriage documentation (2/19) includes their family registry book (Familienstammbuch) and marriage contract.

Erich and Gabrielle Grunebaum's financial papers include both

documentation and correspondence. Much of the correspondence pertains to securities or stocks, including lists of stocks owned, information on their transfer, or discussion of retrieving certificates for lost stocks. Other documents pertain to bank accounts or mention the situation of the Simon Hirschland bank in post-war Germany. Folder 2/20 also includes the 1951 restitution decision for Erich Grunebaum.

A) Correspondence

Box	Folder	Title	Date
1	1	Alphabetical File – A-C	1934-1940
1	2	Alphabetical File – D-G	1935-1938
1	3	Alphabetical File – H	1935-1938
1	4	Alphabetical File – I-O	1935-1938
1	5	Alphabetical File – P-S	1933-1938
1	6	Alphabetical File – T-Z	1933-1938
1	7	Alphabetical File – Immigration – A-B	1939
1	8	Alphabetical File – Immigration – C-Hellenbrand, Walter	1939-1940
1	9	Alphabetical File – Immigration – Ginsberg/ Hirschland Family	1939-1940
1	10	England Alphabetical File – Immigration – Hirschland, Hedwig-M	1938-1939
1	11	Alphabetical File – Immigration – N-S	1939
1	12	Alphabetical File – Immigration – Wallach, Lea-Weinberg, Julian	1938-1939
1	13	Alphabetical File – Immigration – Weinberg, Max-Weiss, Berthold	1938-1939
1	14	Alphabetical File – Immigration – Weiss, Berthold-Z	1938-1939
1	15	Correspondence File – Family	1938-1939
1	16	Correspondence File – Family – Charlotte Greig	1938-1939
1	17	Correspondence File – Family – Emil and Ella Neumann	1938-1939
1	18	Correspondence File – Friends – to Gabrielle Grünebaum	1938-1939
1	19	Correspondence File – Gabrielle Grünebaum – Position Assistance	1939
1	20	Greig, Lawrence and Lotte	1939
1	21	Grünebaum, Ernst and Agathe	1927-1930
1	22	Grünebaum, Ernst and Agathe	1931-1935

1	23	Grunebaum, Kurt / Amsterdamsche Crediet Mattschapij N.V.	1939
1	24	Grunebaum, Kurt / Amsterdamsche Crediet Mattschapij N.V./ Fritz Fenthol	1939
1	25	Grünebaum, Lutz and Doris	1920-1928
1	26	Grünebaum, Lutz and Doris	1929-1930
1	27	Grünebaum, Lutz and Doris	1931-1932
1	28	Grünebaum, Lutz and Doris	1933-1934
1	29	Grünebaum, Lutz and Doris	1934-1935
1	30	Grünebaum, Lutz and Doris	1936 March-1937 June

Box	Folder	Title	Date
2	1	Grünebaum, Lutz and Doris	1937 May-1938 October
2	2	Grünebaum, Lutz and Doris	1938 October-1940 January
2	3	Grünebaum, Lutz and Doris	1940 March-1941 March
2	4	Harff, Gustav	1939
2	5	Hirschland, Georg	1939-1940
2	6	Hirschland, Kurt and Harrie	1938-1939
2	7	Hirschland, Kurt and Harrie	1939-1940
2	8	Holzinger, Fritz and Ruth	1939-1940
2	9	Neumann, Emil and Ella	1939
2	10	Various Family	1939
2	11	Weinberg, Max and Käthe	1939

B) Papers

Box	Folder	Title	Date
2	12	Erich Grunebaum – Education and Early Profession	1914-1929
2	13	Erich Grunebaum – Identification and Official Papers	1921-1938, 1950
2	14	Erich Grunebaum – Immigration	1924-1957
2	15	Erich Grunebaum – Official Documents	1926-1944
2	16	Gabrielle Hildegard Grunebaum – Identification and Official Papers	1924-1938
2	17	Gabrielle Hildegard Grunebaum – Official Documents	1911-1947

2	18	Identification Papers – Erich Grunebaum and Family	1926-1939
2	19	Marriage of Erich and Gabrielle Grunebaum	1933
2	20	Restitution and Financial Documentation and Correspondence	1935-1951
2	21	Restitution and Financial Documentation and Correspondence	1936-1951
2	22	Restitution and Financial Documentation and Correspondence – Wartime Loyalty and Loan Certificates	1942-1943

Subseries 2: Other Grünebaum Family , 1885-1975

This subseries is in German and English.

0.25 linear feet.

Arrangement:

Alphabetical.

Scope and Content:

Subseries 2 contains various papers of members of the Grünebaum and Hirschland family. Most papers in this subseries are those of Grünebaums, especially of Ernst and Agathe (née Hirschland) Grünebaum, the parents of Erich Grunebaum.

The first folder of this subseries includes photocopies of a memoir by Bertha Grünebaum, mother of Ernst Grünebaum, along with a typed and translated version of the memoir. Much of the rest of the subseries consists of Ernst and Agathe Grünebaum's correspondence and extensive poetry written by Ernst Grünebaum. Their correspondence primarily consists of letters home from trips, including from the couple's honeymoon. Among the Rosh Hashanah letters (2/28) is one from Ernst's younger brother, Otto, who died at a young age, to their parents. Most of Ernst's poems are handwritten, aside from one poem written for his anniversary; some are titled and dated. Other literary work of his includes an untitled essay and a play.

One folder (2/38) holds papers of both Grünebaum and Hirschland family members. Such papers primarily pertain to memorable events in the lives of family members, including announcements of the birth of Erich Grunebaum, of the engagement of Ernst Grünebaum and Agathe Hirschland, papers relating to the death of Levi Grünebaum, and an article on Georg Hirschland. The final folder of the subseries contains correspondence and legal papers relating to a decision for a restitution claim of Erich Grunebaum

and his siblings.

Box	Folder	Title	Date
2	23	Bertha Grünebaum Memoir and Family History	after 1922
2	24	Ernst and Agathe (née Hirschland) Grünebaum – Family Correspondence	1892-1910, 1935
2	25	Ernst and Agathe (née Hirschland) Grünebaum – Family Correspondence – Honeymoon	1896
2	26	Ernst Grünebaum – Correspondence	1896, 1906
2	27	Ernst Grünebaum – Essay and Play	1885
2	28	Ernst Grünebaum – Family Correspondence – Rosh Hashanah Letters	undated
2	29	Ernst Grünebaum – Poems	undated
2	30	Ernst Grünebaum – Poems	undated, 1892-1926
2	31	Ernst Grünebaum – Poems	undated, 1896-1928, 1962
2	32	Ernst Grünebaum – Poems	1898-1899
2	33	Ernst Grünebaum – Poems	1900-1909
2	34	Ernst Grünebaum – Poems	1910-1918
2	35	Ernst Grünebaum – Poems	1920-1929
2	36	Ernst Grünebaum – Poems	1930-1943
2	37	Ernst Grünebaum – Poems	undated, 1939
2	38	Family Papers – Hirschland and Grünebaum Families	1899-1931
2	39	Restitution Decision – Grünebaum Family Members	1975

Subseries 3: Neumann Family, 1897-1961

This subseries is in German and English.

0.25 linear feet.

Arrangement:

Alphabetical.

Scope and Content:

Subseries 3 holds the papers of Gabrielle Grunebaum's family, the Neumanns, especially of her parents Emil and Ella (née Bach) Neumann. After immigration to the United States they used the surname Newman, although they may also have initially used the surname Neuman in addition to the original Neumann. A few

documents show Emil Neumann also as Max Emil Neumann.

Several folders in this subseries contain official and emigration documents that include papers that pertain to Ella and Emil Neumann's citizenship as well as identification papers. Their folder of citizenship documentation includes British national identity cards and certificates. Folder 2/43 and 2/44 include copies of marriage, birth and citizenship certificates in addition to their British ration books from World War II. The first folder of the subseries documents Ella Neumann's employment at home during the late 1940s as a jewelry-maker, knitter, and seamstress.

Folder 2/42 includes correspondence in addition to some documentation. Among the letters of this folder are several that relate to the death of Isidor Bach, Ella Neumann's father, along with his obituary. A 1945 letter congratulates Emil and Ella on their purchase of a house.

Two folders concern Salomon and Sophie Neumann, the parents of Emil Neumann. A partial genealogical sketch is present in folder 2/45, along with a list of their children as of 1906. This folder also contains copies of birth and death certificates, with citizenship documentation in the following folder.

Box	Folder Title	Date
2	40	Ella Newman (Neuman, Neumann) Papers – Employment 1946-1951
2	41	Emil and Ella Newman – Citizenship Documentation 1940-1950
2	42	Emil and Ella Neumann (Newman) Correspondence and Documents 1941-1950
2	43	Identification and Official Papers – Neumann Family Members 1897-1961
2	44	Max Emil Neumann 1898-1945
2	45	Salomon and Sophie (née Freund) Neumann – Official Documents 1897-1922
2	46	Salomon and Sophie Newman – Citizenship Papers and Correspondence 1906-1931

Subseries 4: Hirschland Family, 1873-1985

This subseries is in German.

0.6 linear feet.

Arrangement:

Divided into family papers and papers relating to the Jewish Community of Essen.

Scope and Content:

Subseries 4 holds papers relating to various members of the Hirschland family, consisting of family papers and papers of the

Jewish Community of Essen, the community in which Georg Hirschland, uncle of Erich Grunebaum, was prominent.

The first six folders of the subseries relate to the Hirschland family, primarily consisting of memorabilia from festivities and notable occasions and family photographs. The papers of Isaak and Henriette Hirschland include wedding and anniversary memorabilia such as poems as well as a photo of the couple from a trip to Bad Harzburg. The following folder (3/2) holds photographs, several unidentified, as well as identified photographs and certificates for family that were part of the larger family circle, including members of the Meyer, Grünebaum and Neumann families. Folder 3/3 consists largely of poems by an unidentified family member. Folder 3/4, which holds several photographs, includes a photograph of the birthplace of Neumann family members in addition to unidentified photographs, postcards featuring the Essen synagogue, and several newspaper clippings from the 1980s that refer to the Hirschland family's role in Essen and the renaming of a street in their honor. Folder 3/6 contains songs and poems for significant events, such as, among others, the wedding of Isidor Hirschland and Henriette Simon. This folder also includes a few family letters.

The second section of this subseries consists of the many folders relating to the Hirschland family's role in the Essen Jewish Community. These folders have kept the file sequence they were assigned by a family member. For the most part they document the leading role of Georg Hirschland in the community and in committees of the congregation as well as providing information on activities of the community in general. This portion of the subseries includes extensive correspondence. Many letters relate to the community in general and its finances. Other prominent topics include the cooperation of the community with other Jewish organizations and the condition and situation of the Jewish community in Essen from the mid-1920s through the 1930s. Also notable is a brief document in folder 3/8 with an overview of the early history of the Hirschland bank. Two folders, 3/11 and 3/12 contain meeting minutes and other documentation of the community's memorial commission. Folder 3/14 includes minutes of meetings of the synagogue board, of which Georg Hirschland was a member. Folder 3/19 pertains to a community commission related to Jewish scholarship. Documentation, including meeting agendas and correspondence, relates to the establishment of this commission and provides an overview of projects the association was working on. It also shows Georg Hirschland's involvement in the publication of books related to the association, including correspondence from 1925 related to copies and costs of publication.

Some correspondence of the Jewish Community references politics and the increasing anti-Semitism in Essen during the early 1930s. Folder 3/8 includes a letter of July 25, 1930 that references the upcoming Reichstag elections and the importance of Jewish participation in them as well as includes a 1932 report on the

political situation and a reaction to a Nazi newspaper clipping. Folder 3/15 includes a long letter from August 26, 1930 dealing with anti-Semitism and the growth of National Socialism. A letter in folder 3/16 mentions damage done to the synagogue roof by Nazis. Other letters of the 1930s mention assistance for emigrated Jews.

A) Family Papers

Box	Folder Title	Date
3	1 Family Papers – Isaak and Henriette (née Simon) Hirschland	1896-1899
3	2 Hirschland Family and Other Family Photographs and Papers	1925-1938
3	3 Hirschland Family Poems, Correspondence and Sketch	undated, 1876-1903
3	4 Hirschland Family of Essen – Photographs and Newspaper Clippings	undated, 1873, 1984-1985
3	5 Obituaries – Georg Simon Hirschland	1942
3	6 Poems, Papers and Correspondence	undated, 1879-1905

B) Jewish Community of Essen

Box	Folder Title	Date
3	7 Georg Hirschland – Centralverein – Correspondence (Transfile #9, File #3)	1925-1929
3	8 Georg Hirschland – Centralverein – Correspondence (Transfile #9, File #3)	1930-1932
3	9 Georg Hirschland – Centralverein – Correspondence (Transfile #9, File #3)	1933-1934
3	10 Georg Hirschland – Centralverein – Correspondence (Transfile #9, File #3)	1935-1938
3	11 Various Confidential Topics (Transfile #9, File #4)	1929
3	12 Kurt Hirschland – Jewish Congregation (Synagogengemeinde) Memorial Commission (Transfile #9, File #5)	1929
3	13 Georg Hirschland – Reichsvertretung (Transfile #9, File #6)	1938

- | | | | |
|---|----|---|-----------|
| 3 | 14 | Georg Hirschland – Board Member of Congregation – Correspondence and Notes (Transfile #9, File #7) | 1928-1929 |
| 3 | 15 | Georg Hirschland – Board Member of Congregation – Correspondence and Notes (Transfile #9, File #7) | 1930-1931 |
| 3 | 16 | Georg Hirschland – Board Member of Congregation – Correspondence and Notes (Transfile #9, File #7) | 1932 |
| 3 | 17 | Georg Hirschland – Prussian Regional Association of Jewish Communities (Transfile #9, File #8) | 1934-1938 |
| 3 | 18 | Georg Hirschland – Trustee for the Administration of the Property of Emigrated Jews (Transfile #9, File #9) | 1934-1935 |
| 3 | 19 | Georg Hirschland – Association of Writings about the Jewish Religion (Transfile #9, File #10) | 1921-1928 |

Subseries 5: Immigration and Finances, 1931-1947

0.4 linear feet.

Arrangement:

Alphabetical.

Scope and Content:

Subseries 5 consists of documentation of the immigration of various Hirschland family members and the greater family, including Grünebaum, Weinberg, Neumann and other families. In addition it has related documentation, especially official reports and forms, that pertains to finances and family property.

Identification paperwork for various members of the Hirschland, Grünebaum and Eichwald family members will be found in the first folder of the subseries, folder 3/20. It also holds official correspondence related to immigration. Related are the citizenship applications of Kurt and Erich Grunebaum in folder 3/22. Members of the Hirschland family already in the United States assisted other branches of the family with affidavits of financial support and two folders in this subseries document this. Folder 3/28 relates to the immigration of members of the Panofsky family, who were supported by Henry Hirschland; the folder includes forms and related correspondence. Folder 3/32 pertains to the immigration visas sponsored by Franz and Elsbeth Hirschland for Helene Weinberg.

Several folders contain reports on the financial assets and property

of the family held abroad. Another folder pertains to appraisals of paintings owned by the family, including photographs of the paintings, descriptions of some of them, and correspondence about them. Folder 3/30 primarily consists of forms and regulations related to the estate of Georg Hirschland.

One folder (3/29) holds further information on banking in Germany, including a report by Kurt Grunebaum on banking records in Germany. This folder also contains documentation of an investigation into Kurt and Erich Grunebaum after their emigration to Canada and related reports; such material consists of an interview of them, further details on the German banking system, and an analysis of the German banking emergency of July 13, 1931.

Box	Folder Title	Date
3	20 Applications for Identification Certificates	1941-1942

3	21 Estate Paintings	undated
---	---------------------	---------

Box	Folder Title	Date
OS 168	1 Estate Paintings - Oversized	undated

Box	Folder Title	Date
3	22 Final Citizenship Application – Kurt and Erich Grunebaum	1946-1947
3	23 Financial Asset Reports (TFR-300)	1941-1942
3	24 Foreign Exchange Control Board (Ottawa, Canada)	1939-1941
3	25 Foreign Property Reports (TFR-300)	1941-1942
3	26 Foreign Property Reports (TFR-500)	1943-1944
3	27 Foreign Property Reports (TFR-500 and 600)	1941-1943
3	28 Panofsky Affidavits	1939, 1944
3	29 Reports and Investigations – Preservation of German Banking Records and Board of Economic Warfare	1931, 1940-1944
3	30 Social Security Board	1942
3	31 War Ration Board	1945
3	32 Weinberg Affidavits	1944

Subseries 6: General Family Papers, 1819-1999

This subseries is in German.

0.5 linear feet.

Arrangement:
Alphabetical.

Scope and Content:
Subseries 6 contains papers that relate to all branches of the greater Hirschland family. In addition to holding some family papers and photographs it also pertains to family genealogy, information on the Simon Hirschland bank, and on the history of Jews in Essen.

The genealogy of various portions of the Hirschland and related families is located in several folders of this subseries; particularly prominent is the documentation of the history of the Grünebaum family. In folder 4/1 are some notes and speculation on Grünebaum genealogy, including a note about cousins in California who changed their surname. Photographs of family members (Freund, Neumann and unidentified) and of family gravesites (Grünebaum) will be found in folder 4/2 along with a few official Grünebaum family papers. Folders 4/4 and 4/5 contain further information on family genealogy, including photocopies of documentation in folder 4/4 and family papers in 4/5. The latter includes documents that pertain to the marriage of Agathe Hirschland and Ernst Grünebaum, a history of the Hirschland family in Essen, and a copy of a memoir for an unidentified family member who emigrated to Cuba. Notable in folder 4/7 are letters to Erich Grünebaum from his grandmother from 1921-1927 and correspondence about genealogy. Folder 4/9 includes a collection of official proclamations for Kommerzienrat Georg Hirschland and a letter to him from the mayor of Essen.

Among the newspaper clippings of folder 4/7 are several that relate to the history of the Simon Hirschland bank, including its Aryanization and its name change to Burkhardt & Co. in 1938.

Folders 4/10 and 4/11 consist entirely of photographs, both loose and in albums. Many of these photographs are unidentified. However, some Hirschland family members are indicated among the photographs of folder 4/10 while a few Grünebaum family members are identified in folder 4/11.

Box	Folder	Title	Date
4	1	Family History	1975-1978
4	2	Family Photographs and Genealogy – Grünebaum and Neumann Families	1901-1963

Box	Folder	Title	Date
OS 168	2	Family Photographs – Oversized	undated

Box	Folder	Title	Date
-----	--------	-------	------

4	3	Family Photographs and Silver Wedding Anniversary Medallion (Isaac and Henriette Hirschland)	1899
4	4	Grünebaum-Hirschland Family History	1853-1874, 1978-1985
4	5	Hirschland and Grünebaum Family Papers	1896-1999
4	6	Jews and Jewish History in Essen	1959
4	7	Newspaper Clippings and Correspondence	1921-1938, 1978-1988
4	8	Newspaper Clippings and Family Memorabilia	undated, 1874

Box	Folder	Title	Date
OS	3	Newspaper Clippings - Oversized	undated, 1898-1910

Box	Folder	Title	Date
4	9	Official Documents, Proclamations and Stamps	undated, 1819-1905, 1925
4	10	Photo Albums	undated
4	11	Photographs - Loose	undated, 1906-1918

Series II: Banking, 1938-1993

This series is in German, English and Dutch.

2 linear feet.

Arrangement:

Divided into two subseries:

Subseries 1: Transfile Files

Subseries 2: Other Banking Papers

Scope and Content:

Series II holds the banking papers of this collection which relate to the family-owned Simon Hirschland bank and its successors, affiliated corporations that appear to have been managed by family members. During the processing of the archival collection, many of the banking files were previously organized numerically as "transfiles." These files have been retained as the first subseries of this series. Other banking files were brought together to form Subseries 2. The banking files of the two subseries are similar, largely documenting the later history of the successors of the Simon Hirschland bank. These files consist of extensive correspondence, contracts and partnership or shareholder agreements. Other papers include information on accounts, and a

ledger, among other banking documentation.

Subseries 1: Transfile Files, 1938-1971

This subseries is in German and English.

1.1 linear feet.

Arrangement:

Original order.

Scope and Content:

Subseries 1 consists of the files of the Hirschland bank; the subseries has been kept in the original numerical order of the files (titled transfiles by a family member). These files document the later history of the bank, which had become Bankhaus Burkhardt & Co. in 1938 and was later merged with other financial institutions. In the 1960s the New York branch of the bank was known as the New York Hanseatic Corporation. The files of this subseries primarily document the bank's development during the 1950s and 1960s, although some files contain earlier documents. The subseries consists of extensive correspondence, contracts, account information and other financial and legal documentation.

The majority of papers in this subseries relate to contracts of shareholders, stockholders and partners. It also includes information on payments, transfers of funds, personnel matters, stocks and securities, dividends, investments, international business trips, legal advice pertaining to contracts, amendments to contracts, the addition of younger generations of family members to the bank's board of directors, and numerous other subjects. Three folders (5/2-5/4) pertain to the consolidation of Bankhaus Burkhardt & Co., Essen and C. G. Trinkaus, Düsseldorf into the firm K.L. & Co.. Documentation in folder 5/11 appears to relate to the liquidation of Simon Hirschland Inc.. Folder 4/13 documents the 125th anniversary of the Simon Hirschland bank, including a list of guests and the text of an address given at the 1966 event that provides some details on the development of the Simon Hirschland bank into the New York Hanseatic Corporation.

Box	Folder	Title	Date
4	12	Statement of Accounts (Transfile #4, File #11)	1950-1969
4	13	Bankhaus Burkhardt and Co. – 125th Anniversary (Transfile #8, File #13)	1966-1969
4	14	Bankhaus Burkhardt and Co. – Correspondence (Transfile #8, File #14)	1968
4	15	Bankhaus Burkhardt and Co. – Correspondence (Transfile #8, File #14)	1969-1974

4	16	Bankhaus Burkhardt and Co. – Documents (Transfile #12, File #1)	1955-1957
4	17	Bankhaus Burkhardt and Co. – Documents (Transfile #12, File #1) – Documents for Limited Partnership Agreement	1938, 1956
4	18	Bankhaus Burkhardt and Co. – Documents (Transfile #12, File #1) – Draft for Limited Partner Agreement	1955-1956
4	19	Bankhaus Burkhardt and Co. – Documents (Transfile #12, File #1) – New Shareholders Agreement – New Version	undated, 1965
4	20	Bankhaus Burkhardt and Co. – Documents (Transfile #12, File #1) – Shareholders Agreement/ Appendices to the Limited Partner Letter of Simon Hirschland Inc.	1955-1956
4	21	Bankhaus Burkhardt and Co. – Documents (Transfile #12, File #1) – Shareholders Agreement – Other Versions	undated, 1961
4	22	Simon Hirschland Inc. (Transfile #12, File #4) – Annotations and Changes to Shareholders Agreement	1965?
4	23	Simon Hirschland Inc. (Transfile #12, File #4) – Shareholders Agreement (Gesellschaftsvertrag)	1965
4	24	Simon Hirschland Inc. (Transfile #12, File #4) – Trust Agreement	1964-1965
4	25	Bankhaus Burkhardt and Co. – Shareholders Agreement (Gesellschaftsvertrag) (Transfile #12, File #5)	1971
4	26	Simon Hirschland Inc. Shareholders Resolution (Gesellschafterbeschluss)	1969
4	27	Simon Hirschland Inc. – Property (Transfile #12, File #8)	1968
Box	Folder	Title	Date
5	1	Simon Hirschland Inc. – Property (Transfile #12, File #8)	1969-1970
5	2	Consolidation of Bankhaus Burkhardt & Co. and C.G. Trinkaus (Transfile #12, File #9)	1971

5	3	K.L. & Co. – Shareholders Agreement (Transfile #12, File #9)	1971
5	4	K.L. & Co. – Shareholders Agreement and Annotations (Transfile #12, File #10)	undated, 1971
5	5	Burkhardt & Co. Grundstücks-Kommanditgesellschaft – Shareholders Meeting (Transfile #12, File #11)	1971
5	6	Bankhaus K.L. & Co. (Transfile #12, File #12)	1967-1971
5	7	Simon Hirschland Inc. Commerzbank A.G. (Transfile #12, File #13)	-1963
5	8	Simon Hirschland Inc. – Sal. Oppenheim Jr. & Cie. (Transfile #12, File #14)	1962-1965
5	9	Simon Hirschland Inc. – Deutsche Bank (Transfile #12, File #15)	1954-1959
5	10	Simon Hirschland Inc. – Westfalenbank (Transfile #12, File #16)	1955-1958
5	11	Simon Hirschland Inc. – Statements of Account (Transfile #12, File #17)	1939-1956
5	12	Simon Hirschland Partnership – Memoranda and Agreement (Transfile #12, File #18)	1950-1956
5	13	Income Tax Declarations, Germany (Transfile #12, File #19)	1956-1963
5	14	Compensation (Transfile #14, File #3)	1940

Subseries 2: Other Banking Papers, 1938-1993

This subseries is in German, English and Dutch.
0.9 linear feet.

Arrangement:
Alphabetical.

Scope and Content:

Subseries 2 contains similar documentation as in Subseries 1, however these files had no discernible original order and were therefore arranged alphabetically. Like Subseries 1, Subseries 2 contains several contracts for shareholders. In addition it includes some general documentation of the firm Bankhaus Burkhardt & Co., such as annual reports. Three folders hold records of a Dutch

firm related to the Simon Hirschland bank (5/15, 5/21, 6/3).

Of note is a ledger, titled "Simon Hirschland/ Cash and Journal" that records the investments in securities of the Partnership of Simon Hirschland, including entries for many family members and branches of the firm.

Box	Folder Title	Date
5	15 Amsterdamse Crediet Maatschappij N.V.	1939, 1948-1956
5	16 Bankhaus Burkhardt and Co. - Agenda of the Board of Directors of the Limited Partnership	1970
5	17 Bankhaus Burkhardt and Co. - Agenda and Annual Report	1970
5	18 Bankhaus Burkhardt and Co. - Analyses of Balance Sheet Profits	1970
5	19 Bankhaus Burkhardt and Co. - Annual Report 1968	1968-1969
5	20 Bankhaus Burkhardt and Co. - Shareholders Agreement (Gesellschaftsvertrag) for the Limited Partnership	1969
5	21 Holland Finance Corporation	1938-1946

Box	Folder Title	Date
7	1 Ledger - Simon Hirschland - Cash and Journal	1939-1964

Box	Folder Title	Date
5	22 Memoranda - Discussion of Economic Situation and Business Trips to Russia	1931-1932
5	23 Simon Hirschland Inc. - Contract K.L. & Co.	1950-1955

Box	Folder Title	Date
6	1 Stocks - Memoranda, Schedules and Correspondence	1936 September-October
6	2 Trinkaus and Burkhardt - Shareholders Agreement and Articles	1974-1993
6	3 Trust Agreement - Handelsgesellschaft Simon Hirschland and Maamlouze Vernootschap N.V. Trust Maatschappij Rokin	1938

Leo Baeck Institute

Hirschland Bank and Family
Collection

AR 25638

5/14

COMPENSATION (TRANSFILE # 14, FILE # 3) 1940

ARCHIVES

COMPENSATION

Transpile #14
File #3

John Smith 10. ...

Handwritten signature or name, possibly "John Smith".

IN NEW YORK GEZAHLTE BETRÄGE

AN FRÜHERE ANGESTELLTE

Walter Simon:

31. 3. 39	\$ 100.-	
17. 5. 39	50.-	
7. 8. 39	100.-	
19.12. 39	100.-	(anlaesslich Barmitzwa Sohn)
	<hr/>	\$ 350.-

M. Perlstein:

2. 9. 39	\$ 250.-	250.-
----------	----------	-------

Hugo Moses:

17.10. 39	\$ 300.-	
13.11. 39	150.-	450.-
	<hr/>	

Gertrud Blumenrath:

27.10. 39	\$ 111.-	111.-
-----------	----------	-------

Fritz Jonas:

26.11. 39	\$ 100.-	
10. 1. 40	100.-	
9. 4. 40	200.-	400.-
	<hr/>	

Erna Koppel:

15.10. 39	\$ 100.-	
11. 4. 40	18.-	118.-
	<hr/>	

\$1,679.-

Friedman 11. II. 40

100%

✓	Moses	1500 ₮
	Hilbermann	1500 ₮
✓	Sinnou	1500 ₮
✓	Ben	500 ₮
	Hugo Blum	1000 ₮
	Fremdlich	1000 ₮
✓	Tomas	500 ₮
95.- ✓	Werner	350 ₮
	Anhalt Hedwig	400 ₮ ✓
	Matthae Bach	200 ₮ ✓
100 ✓	Blumennath	300 ₮
	Hennemann	500 ₮
✓	Koppel	250 ₮
✓	0. Mious	1500 ₮
✓	Frohsinn	500 ₮
✓	Fettsinn	750 ₮

~~₮ 10250~~

\$245.- of. Mous. dep. linked
7/21/50 to Kap 23

\$1.500.- gift. linked 7/11/50

Unterstützungsliste =====

			Fl.
Helmut Humberg	£	146.4.11	1.316.20
Walter Sternberg			296.46
Ernst Marcus	£	60.1. 3	450.56
Walter Freundlich	£	35.--.-	315,25
Ismar Werner	£	20.1. 3	180.56
Ernst Frohsinn			100.--
Dr. Walter Rinteln	\$	400.--	729.18
Irma Abel	bfr	3000.--	
	"	3000.--	379.90
Herr & Frau Ginsberg	£	160.--	1.440.-- ca.
Josef Hirschland	£	90.--	810.-- "
Herr & Frau Albert Schöndorff	£	500.--	4.500.-- "
Hermine Panofski	\$	1139.95	
	£	175.--	
	bfr	3000.--	3.716.18
Bruno Steinberg	ffr	25000.--	
	\$	20000.--Garantie	37.367.61
Julius Weinberg	\$	3500.-- "	6.300.13
Moritz Perlstein	\$	2424.07 "	4.363.33
Hugo Moses w/Schwester	\$	5513.75 "	9.924.75
Bruno Philipps	\$	1000.--Aval	1.800.-- ca.
Hugo Blum		"	500.--
Fritz Jonas	\$	2300.-- "	4.140.-- "
Käte Heinemann		Zusage	600.--
Richard Kohn	\$	150.-- "	270.-- "
Cläre Guttentag	\$	1000.-- "	1.800.-- "
Karl & Margot Hirschland			
Schulgeld			
Frau Fechheimer	£	40.--.-	353,20
Hedwig Hirschland	ffr.	3800.--	180.-- "

40.749.52

<u>Name:</u>	<u>Kinder:</u>	<u>Alter:</u>	<u>Dienstalter:</u>
Moses, Hugo verh.	2	44	17
Silbermann, Hanni led.	-	40	20
Simon, Walter verh.	2	49	21
Ben-Israel, Hans led.	-	33	4
Berg, Hugo verh.	1	49	1
Berglas, Adolf verh.	5	50	1
Blum, Hugo led.	-	30	9
Freundlich, Walter "	-	36	4
Hellenbrand, Walter "	-	23	4
Humberg, Helmut verh.	-	29	11
Jonas, Friedrich led.	-	32	5
Kirschstein, Max verh.	-	63	17
Loeb, Felix led.	-	30	10
Marcus, Ernst "	-	19	2
Mayer, Kurt "	-	17	1 (inzwischen ausgeschie- den)
Oppenheimer, Herbert verh.	1	44	1
Ostermann, Fritz "	-	46	4
Pollak, Josef led.	-	19	1
Salomon, Edmund verh.	-	50	2
Schüler, Friedrich led.	-	20	1
Stern, Kurt "	-	18.	1
Werner, Ismar "	-	22	8
Anhalt, Hedwig "	-	35	5
Bähr, Martha "	-	30	1/2
Blumenrath, Gertrud "	-	31	4
Ehrlich, Gertrud "	-	40	1/2
Heinemann, Käte "	-	31	9
Koppel, Erna "	-	29	2
Simons, Walter verh.	2	43	21
Frohsinn, Ernst Otto led.	-	34	9
Perlstein, Moritz "	-	37	17
Zirker, Susanne "	-	23	3
Kretsch, Wilhelm verh.	1	40	23

Moses	1000 \$	
Albermann	1000 \$	
Walter Simon	1000 \$	
Flumley	700 \$	x
Loeb	300 \$	
Werner	100 \$	x
Kamenman	500 \$	
Walter Simon	1000 \$	
Frohm	200 \$	
Ferlstedt	400 \$	
Kremer	1000 \$	

7100 - \$

Moses	4000-	2500-
Albermann	8000.-	12000-
Walter Linnar	4000-	2500-
Bur Omal	500-	500-
Aug Blum	7500-	1500-
Walter Frommstein	500-	500-
Hellbrand	500-	800-
Humbert	1800-	1800-
Jonas	500-	750
Loeb	500-	500-
Marcus	800-	800-
Ostermann	3500-	2500-
Tollak	250	250
Knicker	250	250
Herrn	250	250
Werner	200	200
Anhalt	500-	500
Baker	500-	500
Blumenthal	500-	500-
Glennmann	1500-	1250
Keller	500-	500-
Simon, Walter	4000-	2500-
Frohm	500-	500-
Fertstein	1000-	1000-
Litke	500-	500-
Kretsch	4000-	2500-
	37000-	37850

Payments to former employees of Simon Hirschland, Essen
at that time living outside Germany
made by

THE PARTNERS OF SIMON HIRSCHLAND, ESSEN

Mr. Hans Ben	\$ 500.-
Miss Gertrud Blumenrath	300.-
Mr. Ernst Frohsinn	500.-
Mr. Fritz Jonas	500.-
Miss Erna Koppel	253.75
Mr. Hugo Moses	1,500.-
Mr. M. Perlstein	750.-
Mr. Walter Simon	1,500.-
Mr. Walter Simons	1,500.-
Mr. Ismar Werner	<u>350.-</u>
	\$7,653.75

Payments to former employees of Simon Hirschland, Essen
at that time living outside Germany
made by

THE PARTNERS OF SIMON HIRSCHLAND, ESSEN

Mr. Hans Ben	\$ 500.-
Miss Gertrud Blumenrath	300.-
Mr. Ernst Frohsinn	500.-
Mr. Fritz Jonas	500.-
Miss Erna Koppel	253.75
Mr. Hugo Moses	1,500.-
Mr. M. Perlstein	750.-
Mr. Walter Simon	1,500.-
Mr. Walter Simons	1,500.-
Mr. Ismar Werner	<u>350.-</u>
	\$7,653.75

June 6, 1940

Mr. Ismar Werner
Casilla 23
Oruro, Bolivia.

Dear Mr. Werner:

I wish to inform you that during a recent meeting the partners of the firm of Simon Hirschland have decided to give you a compensation in your capacity as a former employee of the firm. The amount to be received by you has been fixed at \$350.-
from which the amounts paid to you in
Amsterdam are to be deducted in the total of \$ 95.-

leaving a balance of \$255.-
- - -

I enclose check for this amount to your order.

Please be advised that since you are a non-resident alien of the United States and the amounts paid to you as above outlined were paid for services rendered outside the United States, you are not obligated to pay any income tax to that country in respect thereof.

Very truly yours,

(Georg S. Hirschland)

Enc.

REGISTERED

June 6, 1940

Mr. Ismar Werner
Casilla 23
Oruro, Bolivia.

Dear Mr. Werner:

I wish to inform you that during a recent meeting the partners of the firm of Simon Hirschland have decided to give you a compensation in your capacity as a former employee of the firm. The amount to be received by you has been fixed at \$350.- from which the amounts paid to you in Amsterdam are to be deducted in the total of \$ 95.-

leaving a balance of \$255.-
- - -

I enclose check for this amount to your order.

Please be advised that since you are a non-resident alien of the United States and the amounts paid to you as above outlined were paid for services rendered outside the United States, you are not obligated to pay any income tax to that country in respect thereof.

Very truly yours,

(Georg S. Hirschland)

Enc.

REGISTERED

June 6, 1940

Dear Mr. Ben:

I wish to inform you that during a recent meeting the partners of the firm of Simon Hirschland have decided to give you a compensation in your capacity as a former employee of the firm. The amount to be received by you has been fixed at

\$500.-

for which I enclose check to your order.

Please be informed that you have to report in your tax return for 1940 the amounts received in the course of this year from the partnership of Simon Hirschland.

Very truly yours,

(Georg S. Hirschland)

Enc.

Mr. Hans Ben
42-52 Layton Street
Elmhurst, N. Y.

June 6, 1940

Dear Mr. Ben:

I wish to inform you that during a recent meeting the partners of the firm of Simon Hirschland have decided to give you a compensation in your capacity as a former employee of the firm. The amount to be received by you has been fixed at

\$500.-

for which I enclose check to your order.

Please be informed that you have to report in your tax return for 1940 the amounts received in the course of this year from the partnership of Simon Hirschland.

Very truly yours,

(Georg S. Hirschland)

Enc.

Mr. Hans Ben
42-52 Layton Street
Elmhurst, N. Y.

June 6, 1940

Dear Miss Blumenrath:

I wish to inform you that during a recent meeting the partners of the firm of Simon Hirschland have decided to give you a compensation in your capacity as a former employee of the firm. The amount to be received by you has been fixed at \$300.- from which the amounts paid to you in the meantime are to be deducted in the total of \$100.-

leaving a balance of \$200.-
- - - - -

I enclose check for this amount to your order.

Please be advised that you have to report in your tax return for 1940 the amounts received in the course of this year from the partnership of Simon Hirschland.

Very truly yours,

(Georg S. Hirschland)

Enc.

Miss Gertrud Blumenrath
c/o Mrs. Johanna Hartman
2223 Clifton Avenue
Chicago, Illinois.

June 6, 1940

Dear Miss Blumenrath:

I wish to inform you that during a recent meeting the partners of the firm of Simon Hirschland have decided to give you a compensation in your capacity as a former employee of the firm. The amount to be received by you has been fixed at \$300.-
from which the amounts paid to you in the
meantime are to be deducted in the total of \$100.-
leaving a balance of \$200.-
- - - -

I enclose check for this amount to your order.

Please be advised that you have to report in your tax return for 1940 the amounts received in the course of this year from the partnership of Simon Hirschland.

Very truly yours,

(Georg S. Hirschland)

Enc.

Miss Gertrud Blumenrath
c/o Mrs. Johanna Hartman
2223 Clifton Avenue
Chicago, Illinois.

Mr. Ernst Frohsinn
1207 North Avenue
Bridgeport, Conn.

June 6, 1940

Dear Mr. Jonas:

I wish to inform you that during a recent meeting the partners of the firm of Simon Hirschland have decided to give you a compensation in your capacity as a former employee of the firm. The amount to be received by you has been fixed at \$500.-

from which the amounts paid to you		
on November 26, 1939:	\$100.-	
January 10, 1940:	100.-	
April 9, 1940:	<u>200.-</u>	<u>\$400.-</u>

are to be deducted, leaving a total of \$100.-
for which amount I enclose check to your order. - - -

Please be advised that you have to report in your tax return for 1940 the amounts received in the course of this year from the partnership of Simon Hirschland.

Very truly yours,

(Georg S. Hirschland)

Eno.

Mr. Fritz Jonas
133 Fort George Avenue
Apartment 1 G
New York, N. Y.

June 17, 1940

Dear Miss Koppel:

I wish to inform you that during a recent meeting the partners of the firm of Simon Hirschland have decided to give you a compensation in your capacity as a former employee of the firm. The amount to be received by you has been fixed at \$253.75 from which amounts paid to you in the meantime are to be deducted in a total of. . \$118.00

leaving a balance of \$135.75 or

Cuban Pesos 150.-

for which I enclose check to your order.

Please be advised that since you are a non-resident alien of the United States and the amounts paid to you as above outlined were paid for services rendered outside the United States, you are not obligated to pay any income tax to that country in respect thereof.

Very truly yours,

Enc.
REGISTERED

(Georg S. Hirschland)

Miss Erna Koppel
Hotel Harding
Crespo 67
Habana
Cuba

June 6, 1940

Mr. Hugo Moses
163 Shepard Street
Rochester, N. Y.

Dear Mr. Moses:

I wish to inform you that during a recent meeting the partners of the firm of Simon Hirschland have decided to give you a compensation in your capacity as a former employee of the firm. The amount to be received by you has been fixed at \$1,500.- from which the amounts paid to you in the meantime are to be deducted in the total of \$ 450.-

leaving a balance of \$1,050.-
- - - - -

I enclose check for this amount to your order.

Please be advised that you have to report in your tax return for 1940 the amounts received in the course of this year from the partnership of Simon Hirschland.

Very truly yours,

(Georg S. Hirschland)

Enc.

June 6, 1940

Dear Mr. Simon:

I wish to inform you that during a recent meeting the partners of the firm of Simon Hirschland have decided to give you a compensation in your capacity as a former employee of the firm. The amount to be received by you has been fixed at \$1,500.-
from which the amounts paid to you in
the meantime are to be deducted in the
total of \$ 350.-
leaving a balance of \$1,150.-
- - - - -

I enclose check for this amount to your order.

Please be informed that you have to report in your tax return for 1940 the amounts received in the course of this year from the partnership of Simon Hirschland.

Very truly yours,

(Georg S. Hirschland)

Enc.

Mr. Walter Simon
58-35 Nicholson Street
Pittsburgh, Pa.

June 6, 1940

Dear Mr. Simons:

Inasmuch as I did not hear from you for a long time, I do not know whether the address I have on file for you is still correct. Nevertheless, I hope this letter will reach you and you and your family are well.

During a recent meeting, the partners of the firm of Simon Hirschland have decided to give you a compensation in your capacity as a former employee of the firm. Please let me know your wishes with regard to this compensation.

With best regards,

Sincerely yours,

(Georg S. Hirschland)

Mr. Walter Simons
12, Madingley Road
Cambridge
England

June 6, 1940

Dear Mr. Perlstein:

I wish to inform you that during a recent meeting the partners of the firm of Simon Hirschland have decided to give you a compensation in your capacity as a former employee of the firm. The amount to be received by you has been fixed at \$750.- from which the amounts paid to you in the meantime are to be deducted in the total of \$250.-

leaving a balance of \$500.-
- - - - -

I enclose check for this amount to your order.

Please be advised that you have to report in your tax return for 1940 the amounts received in the course of this year from the partnership of Simon Hirschland.

Very truly yours,

(Georg S. Hirschland)

Enc.

Mr. M. Perlstein
Richmond Va.
3421 Kensington Avenue

June 6, 1940

Dear Mr. Ben:

I wish to inform you that during a recent meeting the partners of the firm of Simon Hirschland have decided to give you a compensation in your capacity as a former employee of the firm. The amount to be received by you has been fixed at

\$500.-

for which I enclose check to your order.

Please be informed that you have to report in your tax return for 1940 the amounts received in the course of this year from the partnership of Simon Hirschland.

Very truly yours,

(Georg S. Hirschland)

Enc.

Mr. Hans Ben
42-52 Layton Street
Elmhurst, N. Y.

June 6, 1940

Dear Miss Blumenrath:

I wish to inform you that during a recent meeting the partners of the firm of Simon Hirschland have decided to give you a compensation in your capacity as a former employee of the firm. The amount to be received by you has been fixed at \$300.-
from which the amounts paid to you in the
meantime are to be deducted in the total of \$100.-

leaving a balance of \$200.-
- - - - -

I enclose check for this amount to your order.

Please be advised that you have to report in your tax return for 1940 the amounts received in the course of this year from the partnership of Simon Hirschland.

Very truly yours,

(Georg S. Hirschland)

Enc.

Miss Gertrud Blumenrath
c/o Mrs. Johanna Hartman
2223 Clifton Avenue
Chicago, Illinois.

Dear Mr. Frohsinn:

Mr. Ernst Frohsinn
1207 North Avenue
Bridgeport, Conn.

June 6, 1940

Dear Mr. Jonas:

I wish to inform you that during a recent meeting the partners of the firm of Simon Hirschland have decided to give you a compensation in your capacity as a former employee of the firm. The amount to be received by you has been fixed at \$500.-

from which the amounts paid to you		
on November 26, 1939:	\$100.-	
January 10, 1940:	100.-	
April 9, 1940:	<u>200.-</u>	<u>\$400.-</u>

are to be deducted, leaving a total of \$100.-
for which amount I enclose check to your order. - - - -

Please be advised that you have to report in your tax return for 1940 the amounts received in the course of this year from the partnership of Simon Hirschland.

Very truly yours,

(Georg S. Hirschland)

Enc.

Mr. Fritz Jonas
133 Fort George Avenue
Apartment 1 G
New York, N. Y.

June 17, 1940

Dear Miss Koppel:

I wish to inform you that during a recent meeting the partners of the firm of Simon Hirschland have decided to give you a compensation in your capacity as a former employee of the firm. The amount to be received by you has been fixed at \$253.75 from which amounts paid to you in the meantime are to be deducted in a total of. . \$118.00

leaving a balance of \$135.75 or

Cuban Pesos 150.-

for which I enclose check to your order.

Please be advised that since you are a non-resident alien of the United States and the amounts paid to you as above outlined were paid for services rendered outside the United States, you are not obligated to pay any income tax to that country in respect thereof.

Very truly yours,

Enc.
REGISTERED

(Georg S. Hirschland)

Miss Erna Koppel
Hotel Harding
Crespo 67
Habana
Cuba

June 6, 1940

Mr. Hugo Moses
163 Shepard Street
Rochester, N. Y.

Dear Mr. Moses:

I wish to inform you that during a recent meeting the partners of the firm of Simon Hirschland have decided to give you a compensation in your capacity as a former employee of the firm. The amount to be received by you has been fixed at \$1,500.-
from which the amounts paid to you in the meantime are to be deducted in the total of \$ 450.-
leaving a balance of \$1,050.-
- - - - -

I enclose check for this amount to your order.

Please be advised that you have to report in your tax return for 1940 the amounts received in the course of this year from the partnership of Simon Hirschland.

Very truly yours,

(Georg S. Hirschland)

Enc.

June 6, 1940

Dear Mr. Perlstein:

I wish to inform you that during a recent meeting the partners of the firm of Simon Hirschland have decided to give you a compensation in your capacity as a former employee of the firm. The amount to be received by you has been fixed at \$750.-
from which the amounts paid to you in the
meantime are to be deducted in the total of \$250.-

leaving a balance of \$500.-
- - - - -

I enclose check for this amount to your order.

Please be advised that you have to report in your tax return for 1940 the amounts received in the course of this year from the partnership of Simon Hirschland.

Very truly yours,

(Georg S. Hirschland)

Enc.

Mr. M. Perlstein
Richmond Va.
3421 Kensington Avenue

June 6, 1940

Dear Mr. Simon:

I wish to inform you that during a recent meeting the partners of the firm of Simon Hirschland have decided to give you a compensation in your capacity as a former employee of the firm. The amount to be received by you has been fixed at \$1,500.-
from which the amounts paid to you in
the meantime are to be deducted in the
total of \$ 350.-
leaving a balance of \$1,150.-
- - - - -

I enclose check for this amount to your order.

Please be informed that you have to report in your tax return for 1940 the amounts received in the course of this year from the partnership of Simon Hirschland.

Very truly yours,

(Georg S. Hirschland)

Enc.

Mr. Walter Simon
58-35 Nicholson Street
Pittsburgh, Pa.

June 6, 1940

Dear Mr. Simons:

Inasmuch as I did not hear from you for a long time, I do not know whether the address I have on file for you is still correct. Nevertheless, I hope this letter will reach you and you and your family are well.

During a recent meeting, the partners of the firm of Simon Hirschland have decided to give you a compensation in your capacity as a former employee of the firm. Please let me know your wishes with regard to this compensation.

With best regards,

Sincerely yours,

(Georg S. Hirschland)

Mr. Walter Simons
12, Madingley Road
Cambridge
England

June 6, 1940

Mr. Ismar Werner
Casilla 23
Oruro, Bolivia.

Dear Mr. Werner:

I wish to inform you that during a recent meeting the partners of the firm of Simon Hirschland have decided to give you a compensation in your capacity as a former employee of the firm. The amount to be received by you has been fixed at \$350.-
from which the amounts paid to you in
Amsterdam are to be deducted in the total of \$ 95.-

leaving a balance of \$255.-
- - - -

I enclose check for this amount to your order.

Please be advised that since you are a non-resident alien of the United States and the amounts paid to you as above outlined were paid for services rendered outside the United States, you are not obligated to pay any income tax to that country in respect thereof.

Very truly yours,

(Georg S. Hirschland)

Enc.

REGISTERED

AR 25638

5/15

AMSTERDAMSE CREDIET MAATSCHAPIJ E.V. 1939, 1948-1956

ARCHIVES

Ams credut

Amerika

SYNDIKATSVERTRAG

Die Unterzeichneten, Aktionäre und/oder Funktionäre der
AMSTERDAMSE CREDIET MAATSCHAPPIJ N.V., Amsterdam,
haben den nachfolgenden Vertrag geschlossen:

- Par. 1. Parteien verpflichten sich vor jeder Generalversammlung mit einander zu beratschlagen, um möglichst zu einem einheitlichen Vorgehen zu gelangen. Weiterhin verpflichten sie sich in keiner Generalversammlung Anträge zu stellen oder sonstwie eine Haltung anzunehmen, die im Streit sind mit den Anträgen, die auf der Tagesordnung stehen, ohne dass die anderen Parteien nicht mindestens 24 Stunden vor Beginn der Generalversammlung hiervon in Kenntnis gesetzt sind.
- Par. 2. Falls in den eingangs erwähnten Beratschlagungen keine Einstimmigkeit bezüglich des Vorgehens erreicht werden konnte, dann sollen Parteien- soweit sie stimmberechtigt sind- in der Generalversammlung frei stimmen können.
- Par. 3. Sollte einer der Aktionäre ganz gleich aus welchen Gründen seine Aktie oder Aktien ganz oder teilweise zu verkaufen wünschen, dann verpflichten sich Parteien sich stark zu machen einen solchen Verkauf in gemeinsamer Ueberlegung möglich zu machen. Hierbei werden die folgenden Phasen beachtet:
1. Für einen Zeitraum von zwei Kalendermonaten beginnend mit der Kennbarmachung des Wunsches um zu verkaufen, sollen die zu verkaufenden Aktien den anderen Aktionären und der Direktion angeboten werden und zwar in demselben Verhältnis und auf dieselbe Weise als ob es sich um die Ausgabe neuer Aktien handelte. Der Anbieterskurs soll in gemeinsamer Ueberlegung festgesetzt werden, wobei ausgegangen wird von dem Wert der Aktien wie er sich ergibt auf Grund der letzten Handelsbilanz bzw. der letzt bekannten Ziffern bezüglich Schulden und Nutzen der N.V. eventuell unter Berücksichtigung notwendiger weiterer Abschreibungen.
 2. Wird wider Erwarten für die unter 1. erwähnte Modalität kein oder kein vollständiges Resultat erreicht, dann soll der Aktionär, der zu verkaufen wünscht, innerhalb der folgenden 3 Kalendermonate, seine Aktien frei an Mitgliedern oder Nicht-Mitgliedern des Vertrages anbieten können. Die Mitglieder dieses Vertrages müssen jedoch von all solchen Verhandlungen unterrichtet werden und sollen das Recht haben einzeln oder in ihrer Gesamtheit mitzubieten. Bei gleichen Konditionen muss den Mitgliedern dieses Vertrages der Vorzug gegeben werden. Diesen Mitgliedern konnte dann jedoch die Verpflichtung auferlegt werden, eine Prämie von $7\frac{1}{2}\%$ des Nominalwertes zu bezahlen. Wenn die Mitglieder dieses Vertrages in ihrer Gesamtheit als Käufer auftreten, soll die Uebernahme der Aktien untereinander geregelt werden, sowie unter 1. bestimmt. Sollte jedoch ein Verkauf mit einem oder mehreren Nicht-Mitgliedern dieses Vertrages ohne Mitwirkung des Syndikats zustande kommen, dann muss der Aspirant-Aktionär bereit sein, sich den Bestimmungen dieses Vertrages zu unterwerfen; gegen seine Person können keine Einwendungen gemacht werden.
 3. Sollte nach Ablauf der unter 2. erwähnten drei Kalendermonate ein Verkauf der Aktien ganz oder teilweise nicht zustande gekommen sein, dann soll soweit möglich die N.V. selbst die Aktien einkaufen.

Der Kurs und die übrigen Bedingungen zu welchen dieser Einkauf zu geschehen hat, werden durch die Mitglieder dieses Vertrages gemeinsam festgesetzt. Wird hierbei keine Einstimmigkeit erreicht, dann wird durch Parteien ein Schiedsgericht ernannt. Für dieses Schiedsgericht weist der ausscheidende Aktionär resp. die Gruppe der übrigen Aktionäre je einen Schiedsrichter an. Diese beiden wählen einen Dritten zum Vorsitzenden.

Aufsichtsratsmitglieder können Mitglied dieses Schiedsgerichts sein. Die Direktion verpflichtet sich an die Mitglieder des Schiedsgerichtes Einsicht in alle Bücher und Unterlagen der N.V. zu gewähren und all das zu tun was zweckmässig ist, um ein richtiges Bild über die Situation der N.V. zu gewinnen.

Die Kosten des Schiedsgerichts gehen zu Lasten der N.V. Sobald das Schiedsgericht seine Aussprache getan hat, ist durch die Direktion zum kürzesten Termin, der in Uebereinstimmung mit den Statuten möglich ist, eine ausserordentliche Generalversammlung einzuberufen und alle Aktionäre verpflichten sich in dieser Versammlung einen Beschluss zum Einkauf der Aktien in der Weise wie durch das Schiedsgericht bestimmt, zustande zu bringen.

4. Wenn wegen Mangel an liquiden Mitteln oder aus anderen Gründen ein Einkauf der betreffenden Aktien innerhalb von 4 Wochen nach Aussprache des Schiedsgerichtes nicht möglich ist, dann muss die Direktion zur Abwicklung der Geschäfte übergehen und sie darf keine neuen Geschäfte oder länger laufende Engagements oder Investitionen vornehmen bis dass der betreffende Einkauf der Aktien ermöglicht ist. Während dieser Periode hält ein hierfür speziell angewiesenes Mitglied des Aufsichtsrates strenge Kontrolle auf die Leitung der N.V. und sein Urteil über die Frage, welche Geschäfte wohl und welche nicht getätigt werden dürfen, ist von der Direktion als bindend zu acceptieren. Die laufenden Unkosten sollen während dieser Zeit soviel wie möglich eingeschränkt werden; vor allem sollen die Gehälter der Direktion durch den Aufsichtsrat neu festgesetzt werden, wobei jedoch nach Möglichkeit die persönlichen Bedürfnisse und Verhältnisse der betreffenden Personen Berücksichtigung finden müssen.
5. Wegen des unter 3. und 4. vereinbarten Einkaufs von Aktien sind die diesbezüglichen Bestimmungen der Statuten zu beachten; jedoch gilt hierbei dass wenn die Statuten ganz oder teilweise ein Hindernis bilden sollten, die nötigen Schritte getan werden müssen, um das beabsichtigte Ziel auf andere Weise zu erreichen.
6. Wenn nach Ablauf von zwei Jahren, gerechnet vom Augenblick an, dass zur Abwicklung der Geschäfte übergegangen wird, der betreffende Einkauf nicht zustande gekommen ist, dann verpflichten sich Parteien in einer hierfür einzuberufenden ausserordentlichen Generalversammlung die Liquidation der N.V. zu beschliessen.

Par. 4. Verfügungen über Aktien von Parteien oder über neue Aktien durch Schenkung, Ausgabe oder auf andere Weise zu Gunsten von Personen, die diesen Vertrag nicht mitunterschrieben haben, dürfen nur stattfinden, wenn gegen diese neuen Aktionäre nicht von einem der Mitglieder dieser Uebereinkunft Bedenken geäussert werden und wenn der neue Aktionär gewillt ist diese Vereinbarung und das am gleichen Tage gezeichnete Aide Memoire zu unterschreiben.
Im Falle von Erbrecht sollen neue Aktionäre automatisch Mitglieder dieses Vertrages resp. Aide Memoire sein.


Par. 5. Das Syndikat gebildet durch Parteien soll seinen Sitz im Büro der N.V. haben. Mitteilungen an das Syndikat werden

von Kraft und Termine in diesem Vertrag genannt beginnen zu laufen, sobald solche Mitteilungen das Büro der N.V. mittels Einschreibebrief erreicht haben. Die Direktion ist jedoch verpflichtet auf alle mögliche Weise zu versuchen diese Mitteilungen zur Kenntnis der Syndikatsmitglieder zu bringen.

Par.6. Zu allen Zeiten können, wenn hierüber Einstimmigkeit besteht, Beschlüsse oder Massregeln genommen werden, die von den Bestimmungen dieses Vertrages abweichen und können die Bestimmungen dieser Akte ganz oder teilweise geändert werden.

Par.7. Dieser Vertrag wird von Kraft bei Unterschriftsleistung und ist für die Dauer von 5 Jahren geschlossen. Wird er nicht sechs Monate vor Ablauf von einer der Parteien gekündigt, dann läuft er für unbestimmte Zeit weiter; jedoch kann der Vertrag dann von jedem der Mitglieder zu allen Zeiten mit einer Frist von sechs Monaten gekündigt werden.

Amsterdam, den 1. Januar 1948.



4 Exemplare
1 Übersetzung

13 Exemplare bitte
nach Unterschrift zurück
1 Exemplar + Übersetzung
dort halten.



SYNDIKAATSCONTRACT

De ondergetekenden, aandeelhouders en/of functionarissen van Amsterdamse Crediet Maatschappij N.V. hebben de volgende overeenkomst gesloten.

- Par. 1. Partijen verplichten zich voor elke vergadering van aandeelhouders onderling overleg te plegen om zo mogelijk tot een gemeenschappelijke te volgen gedragslijn te geraken. Verder verplichten zij zich in geen vergadering van aandeelhouders voorstellen in te dienen of anderszins een houding aan te nemen, welke afwijkt van de voorstellen, welke op de agenda staan, zonder de andere partijen uiterlijk 24 uren voor het begin der vergadering hiervan in kennis te stellen.
- Par. 2. Mocht in het hiervoren bedoelde overleg geen eenstemmigheid over de te volgen gedragslijn worden bereikt, dan zullen partijen - althans voor zoverre gerechtigd te stemmen - in de vergadering vrijelijk kunnen stemmen.
- Par. 3. Mocht een aandeelhouder, om welke redenen ook, zijn aandeel of aandelen geheel of gedeeltelijk wensen te verkopen, dan verplichten zich partijen naar hun krachten zodanige verkoop in onderling overleg mogelijk te maken. Hierbij worden de volgende fasen in acht genomen.
1. Voor een termijn van twee kalendermaanden beginnende met de kennisgeving van de wens om te verkopen, zullen de te koop zijnde aandelen aan de andere aandeelhouders en de directie worden aangeboden en wel in dezelfde verhouding en op dezelfde wijze alsof het om de uitgifte van nieuwe aandelen gaat. De koers van aanbidding zal in onderling overleg worden vastgesteld, waarbij als uitgangspunt de waarde der aandelen volgens de laatste commerciële balans resp. de laatst bekende gegevens omtrent de schulden en baten der N.V., eventueel met inachtneming van nodige verdere afschrijvingen wordt genomen.
 2. Wordt tegen alle verwachtingen naar de procedure onder 1. geen of geen volledig resultaat bereikt, dan zal voor de volgende 3 kalendermaanden de aandeelhouder, welke wenst te verkopen, zijn aandelen vrij aan leden of niet-leden dezer overeenkomst kunnen aanbieden. De leden dezer overeenkomst moeten echter van alle zulke onderhandelingen in kennis worden gesteld en zullen het recht hebben enkel of als geheel mede te bieden. Bij gelijke condities moet aan leden dezer overeenkomst de voorkeur worden gegeven. Deze leden zouden dan echter verplicht kunnen worden een premie van $7\frac{1}{2}\%$ van de nominale waarde te betalen. Indien de leden dezer overeenkomst als geheel als koper optreden, zal de overname der aandelen onderling worden geregeld, zoals onder 1. bepaald. Mocht echter een verkoop met één of meer niet-leden dezer overeenkomst zonder medewerking van het syndikaat tot stand komen, dan moet de

K. J. J. J.

van G. J. J. J.

aspirant-aandeelhouder bereid zijn zich aan de bepalingen dezer overeenkomst te onderwerpen; tegen zijn persoon kunnen geén bezwaren worden geuit.

3. Mocht na verloop van de onder 2. bedoelde 3 kalendermaanden een verkoop der aandelen geheel of gedeeltelijk niet tot stand zijn gekomen, dan zal indien mogelijk, de N.V. zelf de aandelen inkopen. De koers en de verdere condities, tegen welke dit dient te geschieden, worden door de leden dezer overeenkomst onderling bepaald. Mocht hierbij niet eenstemmigheid worden bereikt, dan wordt door partijen een scheidsgerecht benoemd. Tot dit scheidsgerecht benoemt de uittredende aandeelhouder resp. de groep der overige aandeelhouders elk één scheidsrechter. Deze beiden kiezen een derde als voorzitter. Commissarissen mogen leden van dit scheidsgerecht zijn. De directie verplicht zich aan de scheidsrechters inzage in alle boeken en bescheiden der N.V. te verlenen en al hetgeen te doen, wat voor het verkrijgen van een juist beeld over de situatie der N.V. bevorderlijk is. Kosten van het scheidsgerecht gaan ten laste van de N.V. Zodra het scheidsgerecht zijn uitspraak heeft gedaan, is door de directie op de kortste termijn, welke met inachtneming der statuten mogelijk is, een buitengewone vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen en alle aandeelhouders verplichten zich in deze vergadering een besluit tot inkoop der aandelen op zodanige wijze als door het scheidsgerecht vastgesteld, tot stand te brengen.
4. Mocht wegens gebrek aan liquide middelen of om andere redenen een inkoop der bedoelde aandelen niet binnen 4 weken na de uitspraak van het scheidsgerecht mogelijk zijn, dan moet de directie tot afwikkeling van zaken overgaan en geen nieuwe zaken of langer lopende engagementen of investeringen aangaan totdat de bedoelde inkoop van aandelen mogelijk wordt. Gedurende dit tijdperk houdt een hiervoor door de Raad van Commissarissen speciaal aangewezen commissaris streng toezicht op het bestuur der N.V. en zijn oordeel over de vraag, welke zaken wel of niet mogen worden gedaan, is door de directie als beslissend te aanvaarden. Gedurende dit tijdvak zullen de lopende onkosten zoveel mogelijk worden beperkt, vooral zullen de salarissen van de directie door commissarissen opnieuw worden vastgesteld, waarbij echter naar mogelijkheid rekening moet worden gehouden met de persoonlijke behoeften en omstandigheden der betrokken personen.
5. Voor de onder 3. en 4. overeengekomen inkoop der aandelen zijn de hierop betrekking hebbende bepalingen der statuten in acht te nemen, met dien verstande echter, dat indien de statuten geheel of gedeeltelijk een hinderpaal zouden vormen, de nodige stappen moeten worden genomen om het beoogde doel op andere wijze te bereiken.
6. Mocht na verloop van 2 jaren, berekend vanaf het ogenblik dat tot afwikkeling van zaken wordt overgegaan, de bedoelde inkoop niet tot stand zijn gekomen, dan verplichten zich partijen in

gemaakt. K. P. P. P.



een hiervoor bijeen te roepen buitengewone vergadering van aandeelhouders tot liquidatie der N.V. te besluiten.

- Par. 4. Beschikkingen over aandelen van partijen of over nieuwe aandelen door schenking, uitgifte of anderszins ten gunste van personen, welke deze overeenkomst niet hebben getekend, mogen alleen plaats vinden, indien tegen de nieuwe aandeelhouder niet door een der leden dezer overeenkomst bezwaren worden geuit en indien de nieuwe aandeelhouder bereid is deze overeenkomst en het op dezelfde datum getekende Aide Memoire te tekenen. In het geval van erfopvolging worden nieuwe aandeelhouders geacht automatisch partijen bij deze overeenkomst resp. Aide Memoire te zijn.
- Par. 5. Het syndikaat, gevormd door partijen, wordt geacht te zetelen ten kantore der N.V. Mededelingen aan het syndikaat worden van kracht en termijnen, genoemd in deze overeenkomst, beginnen te lopen, zodra zulke mededelingen het kantoor der N.V. per aangetekende brief hebben bereikt. De directie is nochtans verplicht op alle mogelijke wijzen te trachten deze mededelingen ter kennis van de syndikaatsleden te brengen.
- Par. 6. Te allen tijde kunnen, wanneer hierover eenstemmigheid bestaat, besluiten of maatregelen worden genomen, welke van de bepalingen dezer overeenkomst afwijken en kunnen de bepalingen dezer acte geheel of gedeeltelijk worden gewijzigd.
- Par. 7. Dit contract wordt van kracht met de ondertekening en is gesloten voor de duur van 5 jaar. Wordt het niet 6 maanden vóór afloop door een der partijen opgezegd, dan loopt het verder voor onbepaalde tijd, kan dan echter door elk der leden te allen tijde met een termijn van 6 maanden worden opgezegd.

Kas
gumukuy.
K. J. J. J.

Amsterdam, 1 Januari 1948.

31 DECEMBER 1955

Kas, Coupons, Kassiers,
Nederlandsche Bank N.V., Giro-instellingen

	f.	f.	f.
Kas		6.969,46	
Coupons		3.918,64	
Kas-Associatie N.V.	9.011,11		
Zfr. 586,88/89,31	<u>524,14</u>	9.535,25	
De Nederlandsche Bank N.V.		29.430,09	
Gemeente Giro		3.100,85	
Postcheque & Girodienst		<u>38.820,69</u>	91.774,98
<u>Bankiers Binnenland</u>			
Amsterdamsche Bank N.V.		47.705,88	
Hollandsche Bank Unie N.V.		11.591,33	
Hollandsche Koopmansbank N.V.		205,34	
Lippmann, Rosenthal & Co.	55.715,12		
Zfr. 3,73/89,31	<u>3,35</u>	55.718,45	
Nederlandsche Handelsmij N.V.		14.059,82	
Pierson & Co. £ 47.12.8/10,61 3/4		505,75	
Rotterdamsche Bank N.V.		<u>11.609,64</u>	141.396,21
<u>Bankiers Buitenland</u>			
H. Aufhäuser, München			
Lib.Kap.Mk. 1500,-/90		1.350,--	
Bank Leumi Le-Israel, Tel-Aviv			
Isr.£ 19,125/2,11	40,35		
Gekl.Isr.£ 88,936/2,11	<u>187,65</u>	228,--	
Burkhardt & Co., Essen			
Lib.Kap.Mk.157.070,70/90		141.363,63	
Comptoir National d'Escompte de Paris, Paris			
Ffrs.11.104,-/1,0790		119,81	
Leopold Joseph & Sons, London			
£ 55.7.11/10,61 3/4		588,16	
New York Hanseatic Corp., New York			
\$ 657,01/3.82 11/6		2.514,30	
J. Philippson, J. Degroof & Cie., Bruxelles			
Bfrs. 106.586,65/7,60½		8.105,91	
Schweiz.Kreditanstalt, Zürich			
Zfrs. 2.504,21/89,31		2.236,51	
Société de Banque Suisse, Zürich			
Zfrs. 77,-/89,31		<u>68,77</u>	156.575,09
			f. 389.746,28
			=====

31 DECEMBER 1955

DEBITEUREN		f.	Zekerheden:
Th.v.d.Aa, Antwerpen			
rekg. "K"	6.423,85	5.043,01	Effecten
" " "T" ./.	<u>1.380,84</u>		
Articraft, Naarden		19.529,40	Cessies op afnemers, goederenvoorraad, auto, borgtocht A.J. Mustert Sr.
Asher & Co., A'dam		38.619,06	Cessies op afnemers, cessies op boeken
N.V. Boekhandel & Antiquariaat v/h J.L. Beijers, Utrecht		10.277,65	Cessies op boeken
Levensverz.Mij "Aurora", A'dam		7.584,24	Effecten (overlopende post)
Elgeo N.V., Amsterdam		49.828,50	Borgtocht E. Hurwitz
L. Falkenstein, Amsterdam		1.642,88	Effecten
H. Frank, Amsterdam		2.541,90	Cessies
M. Frankfort, Amsterdam		6.112,09	Effecten
H. Freudenstein, Amsterdam		1.663,39	
R.Th. Haas, Hilversum	18.386,38		
	<u>148,79</u>	18.535,17	
G. Hurwitz-Hammerschlag, A'dam		3.216,42	Effecten
Handelsonderneming C. Koelman N.V., Amsterdam		33.349,35	Cessies op afnemers, goederenvoorraad (afge- dekt 3.1.1956)
Dr. K. Heilbrunn, Amsterdam		14.085,57	Boeken, die op onze naam ter veiling naar Basel zijn verzonden
Helphi-Regenkleding N.V., A'dam		83.993,14	Cessies op afnemers
Leo Horn N.V., Amsterdam		64.982,93	Borgtocht Leo Horn, negatieve mortgage op huis
N.V. Inox, Zandvoort		15.254,16	Op onze naam bij Wm. Mul- ler & Co., Amsterdam, op- geslagen ca. 15.000 kg. staalplaten
International Oil Cy, Parijs		6.789,63	Geaccepteerde wissels
Joachimsthal's Uitgevers & Drukkerijbedrijf N.V., A'dam		5.388,75	Cessies op abonnées en adverteerders
Maison Jolles, Amsterdam			Inventaris, goederenvoor- raad, borgtocht Dr. H. Mauthner, juwelen
gew. rekg.	8.228,28		
sep. " II	4.099,14		
sep. " III	<u>3.376,13</u>	15.703,55	
Martin Kiwi, h/o Meubelfabriek "Martin", Amsterdam			Machines inventaris auto
gew. rekg.	97,83		
credietrekg.	806,39		
" " II	608,62		
" " III	<u>279,50</u>		
	<u>1792,34</u>		
./.. sep. rekg.	<u>1,53</u>	<u>1.790,81</u>	
transporteren		f. 405.731,60	

AMSTERDAMSE CREDIT

BALANS PER

ACTIVA:

Kas, Coupons, Kassiers, Giro-
instellingen, Nederlandsche Bankf.
91.250,84
val. 524,14f.
91.774,98

Banken Binnenland

140.887,13
val. 509,08

141.396,21

Banken Buitenland

156.575,09

Nog te leveren effecten

19.113,58

Effecten

58.122,50

Debiteuren

549.934,28
val. 27.505,98

577.440,26

Waarborgsom

3.000,--

Auto

1,--

Inventaris

894,12

Overlopende posten

12.727,83

Debiteuren w/ verstrekte borgtochten f. 4.062,25

w/ accreditieven f. 3.705,--

f. 1.061,045,68

WINST- & VERLIES

DEBET:

Onkosten

f.
107.188,93

Afschrijving inventaris

223,53

Reserve belastingen

13.200,--

Reserve dividend

9.000,--

129.612,40

Saldo

26.045,51

f. 155.657,97

Intentional Second Exposure

AMSTERDAMSE CREDIT

BALANS PER

ACTIVA:

Kas, Coupons, Kassiers, Giro- instellingen, Nederlandsche Bank	f. 91.250,84	f.
	val. 524,14	91.774,98
Banken Binnenland	140.887,13	
	val. 509,08	141.396,21
Banken Buitenland		156.575,09
Nog te leveren effecten		19.113,58
Effecten		58.122,50
Debiteuren	549.934,28	
	val. 27.505,98	577.440,26
Waarborgsom		3.000,--
Auto		1,--
Inventaris		894,12
Overlopende posten		12.727,88
Debiteuren w/ verstrekte borgtochten f. 4.062,25		
w/ accreditieven f. 3.705,--		

f. 1.061,045,62

WINST- & VERLIES-

DEBIT:

Onkosten	f. 107.188,93	f.
Afschrijving inventaris	223,53	
Reserve belastingen	13.200,--	
Reserve dividend	9.000,--	129.612,46
Saldo		26.045,51

f. 155.657,97

MAATSCHAPPIJ N.V.

31.12.1955

	f.	PASSIVA: f.
Kapitaal		100.000,--
Reserve		100.000,--
" w/ agio eigen aandelen		35.000,--
" w/ debiteuren		47.563,30
" w/ belastingen		4.400,--
" w/ dividend		9.000,--
Nog te ontvangen effecten		11.419,15
Crediteuren	545.467,79	
val.	<u>156.678,90</u>	702.146,69
Overlopende posten		25.470,97
Winst- & Verliesrekening 1.1.1955	20.449,84	
	<u>5.595,67</u>	26.045,51
Borgtochten f. 4.062,25		
Accreditieven f. 3.705,--		
		<u>f. 1.061.045,62</u>

REKENING

	f.	CREDIT f.
Saldo per 1.1.1955		20.449,84
Deviezenwinst	11.519,99	
Effectenwinst	24.667,62	
Interest	27.250,--	
Koersverschillen	227,01	
Provisie	59.169,90	
Reserve debiteuren	5.373,61	
Bijzondere baten	<u>7.000,--</u>	135.208,13
		<u>f. 155.657,97</u>

Ter voldoening aan art. 42 van het Wetboek van Koophandel vermelden wij, dat eigen fondsen, voor zover officieel genoteerd, zijn opgenomen tegen de beurskoersen van eind December 1955. Andere eigen fondsen zijn voorzichtig gewaardeerd.

De debiteuren zijn gewaardeerd tegen de nominale waarde onder reservering van een wenselijk geacht bedrag.

De commissarissen:

AMSTERDAMSE CREDIT MAATSCHAPPIJ N.V.

[Handwritten signature]
[Handwritten signature]

BALANS PERACTIVA:

	f.	f.
Kas, Passiers, Coupons, Nederlandsche Bank, Giro-instellingen	72.512,79	73.035,11
	val. 522,32	
Banken Binnenland	100.097,41	101.628,86
	val. 1.531,45	
Banken Buitenland		26.349,04
Effecten		57.941,40
Debiteuren	865.468,65	692.870,24
	val. 27.401,59	
Debiteuren termijn-transacties		21.531,22
Waarborgsom		3.000,--
Inventaris		694,12
Auto		1,--
Overlopende posten		5.000,--
Debiteuren w/ accredities f. 74.854,87		
Debiteuren w/ borgtochten f. 3.362,25		

f. 902.250,99

WINST- & VERLIES-31 MAARTDEBIT:

	f.
Onkosten	22.420,72
Saldo 31.3.1956	29.292,97

f. 51.713,69

3 1 M A A R T 1 9 5 6

	f.	PASSIVA:	f.
Kapitaal			100.000,—
Reserve-rekening			100.000,—
" " agio eigen aandelen			35.000,—
" " belastingen			4.400,—
" " debiteuren			47.563,30
" " dividend			9.000,—
Nog te ontvangen effecten			24.990,88
Crediteuren	val. 590.145,12		
	<u>13.530,17</u>		603.675,29
Crediteuren Termijntransacties			21.524,19
Overlopende posten			6.804,36
Winst en Verlies 1.1.56 f. 26.045,51			
le kwartaal 1956 f. 3.247,46			29.292,97
Accreditieven f. 74.854,87			
Sorgtochten f. 3.362,25			

r. 982.250.99

R E F E R E N C E

1956

		<u>CREDIT:</u>
	f.	f.
Saldo per 1.1.1956		26.045,51
Devisenzinst	1.242,56	
Effectenzinst	1.830,16	
Interest	7.795,--	
Provisie	<u>14.800,46</u>	25.668,13
		<u>f. 51.713,69</u>

f. 51.713,69

31 DECEMBER 1955

	Koers per 31.12.1954	Koerswaarde 31.12.1954
f. 7.700,- 8% Sao Paulo obl.v.1921	7000/54 3/4 %	f. 3.832,50
	700/50 %	350,--
		4.182,50
f. 300,- 2 1/2% Premielening Amsterdam	128 1/4 %	384,75
f. 600,- 2 1/2% Premielening Enschede	108 1/2 %	651,--
f. 500,- 2 1/2% Premielening Eindhoven	108 1/4 %	541,25
f. 4.000,- 3 3/4% Kon.Ned.Papierfabr. obl.		
f. 5.000,- 3 1/2% Ned. Spoorwegen Obl.		
f. 6.200,- aand. Philips' Gloeilampen- fabrieken		
f. 7.000,- aand. v. Gelder Papierfabr.		
f. 1.200,- aand. Zuid-Afrikaans Handels- huis		
Diversen		1,--
		f. 5.760,50
		=====

<u>Aanschaffings- waarde</u>	<u>Koers per 31.12.1955</u>	<u>Koerswaarde per 31.12.'55</u>	<u>Verlies</u>	<u>Winst</u>
	63 $\frac{1}{2}$ %	f. 4.445,--		
	63 %	441,--		
		f. 4.886,--		
	136 %	408,--		f. 703,50
	109 $\frac{1}{2}$ %	657,--		23,25
	107 $\frac{1}{2}$ %	537,50		6,--
f. 4.003,96	100 $\frac{5}{8}$ %	4.025,--	f. 3,75	
5.006,--	101 %	5.050,--		21,04
22.517,32	344 %	21.323,--		44,--
17.643,40	259 %	18.130,--	1.189,32	
2.961,85	2000/259 %			486,60
./.	800/260 %	3.100,--		138,15
		1,--		
<u>f. 52.132,53</u>		<u>f. 58.122,50</u>	<u>f. 1.193,07</u>	<u>f. 1.422,54</u>

31 DECEMBER 1955

Nog te leveren effecten.

J.P.W.v.Outersterp	f. 4.000,-	nieuwe Philips' Gloei- lampenfabr.aand.		
			à 349%	f. 13.927,34
Idem	f. 1.000,-	Nederl.Scheepvaart Unie aand.		
			à 200%	" 1.995,32
Idem	1/10	cert. International Nickel		
			à $\$ 84 \frac{3}{16}$	" 3.190,92
				<hr/> f. 19.113,58
				=====

Nog te ontvangen effecten.

J.P.W.v.Outersterp	f. 2.000,-	cert. Unilever		
			à 379 $\frac{1}{2}$ %	f. 7.607,76
Dunlop & Co.	f. 1.000,-	idem	à 380 $\frac{1}{4}$ %	" 3.811,39
				<hr/> f. 11.419,15
				=====

31 DECEMBER 1955

DEBITEUREN

	f.	<u>Zekerheden:</u>
Transport	405.731,60	
Casper Koelman, Amsterdam	32.196,27	
H.P. Koenders Jr., Amsterdam	2.210,19	Cessies op debiteuren, auto's
H. Kohn, Hilversum		
reg. De Boekenvr. 3374,14		
./ . gew. reg. H. Kohn 198,65	3.175,49	Levensverzekering
B. Levits en/of Mevrouw		
H. Levits-de Marcos, Hilversum	4.660,16	Effecten
A.A.F. Leyba, Amsterdam	5.868,68	Effecten
G.S. Lucassen, Amsterdam	8.299,92	Effecten
Marcan Concern, Amsterdam		Goederenvoorraden
S.M. Knoller 27.104,49		inventarissen
./ . Rivoli 97,06		borgtocht Au Gout Artistique
./ . Au Gout		
Artistique 1886,40 1.983,46	25.121,03	
C.P. Nonnekes, Haarlem	3.001,35	Effecten
K. Steiner, Zandvoort	8.370,19	
A. Thau, Amsterdam 6.972,84		
./ . privé-reg. 776,09	6.196,75	
F. Treumann, Amsterdam 2938,98		
sep. reg. 1315,24	4.254,22	
M.E. Trompetter, Amsterdam	3.127,27	
A. Visser, Zandvoort	4.649,57	Op onze naam ten verkoop naar New York gestuurde postzegel- verzameling
J. Walter, Amsterdam	7.145,27	Effecten
H. Weiss en/of Mevrouw		
Ch. Weiss-Pick, Amsterdam		
gew. reg. 2.479,17		
sep. reg. 11.111,30	13.590,47	Effecten
Diverse kleine debiteuren	12.335,85	

f. 549.934,28

Valuta

L.E. Leyba, Hamburg		
DM. 2.716,94/90,58	2.461,--	Borgtocht A.A.F. Leyba, Amsterdam
A.J. Warner, New York		
\$ 6.350,06/-	24.300,89	Effecten
Diverse kleine debiteuren	744,09	

" 27.505,98

f. 577.440,26

=====

31 DECEMBER 1955

CREDITEURIEN

Valuta's:

f.

Th.v.d.Aa, Antwerpen		
£ 10.10.-	111,48	
Bfr. 106.914,65	<u>8.130,86</u>	8.242,34
Erven Dr. S. Kahn DM.	7.155,99	6.440,39
H, Koenigsberger DM.	150.000,-	135.000,--
R. Meyerhof \$	464,05	1.775,86
Dr. M. Treumann		
£ 27.6.9	290,25	
Zfr. 2.354,20	<u>2.102,54</u>	2.392,79
Kleine Crediteuren		<u>2.827,52</u>
		f. 156.678,90
		=====

31 DECEMBER 1955

CREDITEUREN

Dagelijks opzegbaar:

transport		f.
		286.716,35
Erven Dr. J.F.R. Oppenheimer,		
Londen	rekg. "T" 2.796,33	
	" "K" 260,--	3.056,33
Nalatenschap G.E. Petit-Leyba		5.258,14
Mrs. E.R.R. Pinkuss-Sachs		
	rekg. "T" 4.583,07	
	" "K" 15.292,68	19.875,75
K.W. Prager en/of Mevrouw		
B. Prager-Grossmann, Amsterdam		4.066,79
R. Premsele, Amsterdam		3.175,14
J. Roozendaal, Amsterdam	10.189,13	
privé-rekg.	1.729,23	11.918,36
H.B. Rosenthal-Wolf, Hilversum		10.477,27
Ludwig Rosenthal's Antiquariaat,		
Hilversum		4.367,38
A.H. Sachs en/of Mevrouw I. Sachs-		
Eger, Amsterdam		7.777,80
B.H.J. Schicht-de Vlaming, Aer-		
denhout		2.736,36
Mevr. F. Schlesinger-Steinberg,		
Amsterdam		8.677,09
B. Schuit en/of Mevrouw Schuit,		
Amsterdam	551,62	
sep.rekg.	500,--	
Erven v. Amerongen	55,85	1.107,47
Erven J. Schwarz		1.843,68
M. Schwarz, Amsterdam		2.215,26
Erven H. Schweitzer Jr. rekg. "K"		5.269,01
Dr. C. Steinberg rekg. "K"	5.116,45	
" "T"	471,11	5.587,56
Mrs. S. Strauss-Cohen rekg. "K"		4.942,53
Topy Rubber & Schoenenindustrie,		
Amsterdam		10.995,19
Mevr. A. Treumann-Grau, Amsterdam		4.087,90
Mej. E. Ullmann, Hilversum		1.621,01
Heer en Mevrouw Vitkine rekg. "K"		1.501,62
Mevr. M.E. Weil-Dispeker, Amsterdam		11.096,68
Mevr. P. Weil-Hochstädter, Beverly Hills		
rekg. "K"	20.736,16	
" "K"	1.600,--	
" "T"	323,75	22.659,91
H.D. Weilheimer, New York		
rekg. "T"	52,58	
" "K"	4.732,04	4.784,62
Weilheimer & Son, Amsterdam		12.936,98
S. Weiss, Amsterdam		5.109,15
Westminster Dassen, Amsterdam		6.959,48
Mr. S.A. van Wien w/ Erven Leda		17.089,94
Handelsondern. Wijco, Hilversum		24.719,43
Diversen		32.839,61
		f. 545.467,79
		=====

31 DECEMBER 1955

CREDITEUREN

Dagelijks opzegbaar:

		f.
E.M. Abraham		1.133,26
F.G.S. Abraham		1.133,26
P.H. Abraham		1.133,26
Erven Fritz Allen		1.025,87
Ir. J.E. Anhalt		1.670,38
Th.v.d.Anker		2.187,62
H. Bergman	8.939,15	
./.. rekg. H. Bergman e/o		
Mevr. A.Bergman-Dreyfuss	<u>60,--</u>	8.879,15
Bleichröder Bing & Co.		6.608,35
Mevrouw H. Brandis-Martin		5.955,46
Cefira J.M.W.		2.236,10
Continental Handelsbank		3.705,70
Mevrouw I. Dispeker-Goldschmidt		4.043,44
H. Ferber		1.399,25
Ph. Ferber-Kohn		3.792,68
H. Gruner	rekg. "K" 1.379,02	
	" "T" <u>75,89</u>	1.454,91
G. Guthmann e/o Mevrouw		
Guthmann	rekg. "K"	1.783,22
Mevrouw K. Haas		2.562,72
Hilversumse Textielproducten		
Onderneming "Hito", Hilversum		3.162,66
Intern. Commissie & Bankierskantoor		
N.V., Amsterdam		5.470,42
Walter J. Johnson	rekg. "T"	3.547,43
J. Kaufmann-Schwarz, New York		
	rekg. "T" 92,52	
Idem	" "K" <u>2406,14</u>	2.498,66
H. Lichtenstern	" "K"	10.046,98
R. Loewy-Hartog	" "K"	1.525,53
A. Lövinsohn-Gudemann,		
Hilversum	34.769,29	
gebl.rekg. w/"R"	<u>207,62</u>	34.976,91
J. Marcus, Amsterdam		44.574,42
H. Maykels, Zandvoort		1.742,54
J.H.C. Mellenbergh		1.645,93
Michelis Bank A.G., Zürich		
	rekg. "T" 462,20	
	" "K" <u>28.341,17</u>	28.803,37
C.V. Monofabriek, Amsterdam		10.818,78
Muller & Pick, Amsterdam		23.336,97
Maison Vendôme, Amsterdam		<u>63.811,12</u>
	transporteren f.	286.716,35

31 DECEMBER 1955

OVERLOPENDE POSTEN

Bedragen, die in 1956 betaald zijn, maar betrekking hebben op het boekjaar 1955.

	f.
Afsluitkosten Nederlandsche Bank N.V.	11,96
" Amsterdamsche Bank N.V.	19,22
" Hollandsche Koopmansbank NV	3,--
" Lippmann, Rosenthal & Co.	10,65
" Nederlandsche Handelsmij N.V.	14,77
" Rotterdamsche Bank N.V.	24,44
Omzetprovisie Kas-Associatie N.V.	75,63
" Nederlandsche Bank N.V.	74,30
Debetrente Lippmann, Rosenthal Co. separate rekening	1.364,79
Kosten Comptoir Nationale d'Escompte de Paris, Paris	3,24
Omzetbelasting 4e kwartaal 1955	408,98
Commissarissenbelasting nabetaling 1955	96,43
Verveningsheffing 4e kwartaal 1955	685,48
Firma J.W. Dorrestein aankopen Dec.'55	7,88
Lichtverbruik November-December 1955	48,10
Raad van Arbeid 2e halfjaar 1955	28,09
Stukkenverklaringskosten	15,50
Western Union telegramkosten Dec.1955	405,40
Commissarissenvergoeding + belasting	4.321,43
Premie pensioensverzekering	15.364,90
Tantième directie	2.445,18
Reservering nog te dekken rechten EBU/\$	3,85
Premie kluisverzekering 1955	<u>37,75</u>
	f. 25.470,97
	=====

31 DECEMBER 1955

OVERLOPENDE POSTEN

Bedragen die in 1956 ontvangen zijn, maar betrekking hebben op het boekjaar 1955.

Afsluitrente Amsterdamsche Bank N.V.	f.	78,18
" " Hollandsche Koopmansbank N.V.		2,--
" " Lippmann, Rosenthal & Co.		87,51
" " Nederlandsche Handelsmij N.V.		35,32
" " Rotterdamsche Bank N.V.		12,20
Rente f. 300,- 2½% Premielening Amsterdam 1/12 - 31/12/1955		0,62
" f. 500,- 2½% Premielening Eindhoven 15/1 - 31/12/1955		11,98
" f. 600,- 2½% Premielening Enschede 1/8 - 31/12/1955		6,25
Depôtkosten Nederlandse Staalimport Mij N.V.		75,--
Verzekeringsprovisie Eerste Nederlandse Verze- kerings Maatschappij w/ L. Krohn		250,70
Idem, w/ E.J. Anhalt		168,12
Firma Weilheimer & Son, behandelingsfee 1955		7.000,--
Overeengekomen overnameprijs debetsaldo Koel- man		<u>5.000,--</u>
	f.	12.727,88
		=====

31 DECEMBER 1955

ONKOSTEN

Lopende onkosten

Vergelijking 1954

	f.		f.
Salarissen	63.144,93		61.532,26
Sociale lasten	5.726,79		6.089,75
Belastingen	1.531,63		1.328,53
Kantoorhuur, -Onderhoud	2.843,79		4.236,81
Kantoorbehoeften-Drukwerk	2.504,09		1.936,61
Gas, Electra	302,74		282,21
Telefoon	1.497,91		1.183,86
Telegrammen	4.237,08		4.918,25
Telex	417,94		2.369,78
Abonnementen, Kranten, Bijdragen	1.455,14		1.182,08
Auto	1.193,92		1.148,06
Verzekeringen	808,76		496,70
Reis- en Verblijfkosten	1.576,02		703,32
Diversen	2.177,71		2.045,64
Vergunningskosten		25,56	13,13
Porto		4.335,47	3.858,46
	89.418,45	4.361,03	89.453,86
	<u>4.361,03</u>		<u>3.871,59</u>
	85.057,42		85.582,27
<u>Bijzondere onkosten:</u>			
Commissarissenvergoeding	4.321,43		4.225,--
Tantième	2.445,18		1.433,10
Pensioenspremie	15.364,90		15.364,90
	<u>f. 107.188,93</u>		<u>f. 106.605,27</u>
	=====		=====

AMSTERDAMSE CREDIET MAATSCHAPPIJ
N.V.

Herengracht 553
AMSTERDAM-C.

Established 1920

Cable-address: Amscrediet

Telephone { 30153 - 34818
 { 36818 - 36912

Telex 11057

Amsterdam, 2. Mai 1956.

Herrn E.O. Grunebaum
c/o New York Hanseatic Corporation
120 Broadway
New York 5 N.Y.

Sehr geehrter Herr Grunebaum,

In der Anlage gestatten wir uns Ihnen unsere Bilanz per 31.12.1955 nebst Gewinn- & Verlustrechnung über das Geschäftsjahr 1955 zu überreichen.

Der Bilanz sind die üblichen Spezifikationen beigelegt, wobei wir noch erwähnen möchten, dass bei der Debitorenliste die gegen die gewährten Kredite stehenden Sicherheiten mitaufgeführt sind.

Es schien uns nicht notwendig zu sein gegenüber den laufenden Debetsalden neue Reservierungen zu bilden.

Nach langen Verhandlungen ist es endlich dazu gekommen den alten Debetsaldo des sich im Konkurs befindlichen Herrn C. Koelman, der per 31.12.1955 f. 32.196,27 betrug, gegen einen Betrag von f. 5.000,-- zu verkaufen, sodass wir also noch 15% dieser Schuld hereinbekommen haben. Während die Zedierung unserer Forderung an den Käufer, Herrn van der Kind, Schwager von Herrn Koelman, im Jahre 1956 erfolgt, war die entsprechende Abmachung bereits im Dezember 1955 getroffen, sodass der Betrag von f. 5000,- in der Ihnen vorliegenden Bilanz resp. Gewinn- & Verlustrechnung enthalten ist.

Die Rückstellung von f. 10.000,- auf die Schuld des Marcankonzerns war erfolgt bei einem Debetsaldo von f. 33.000,--. Die Schuld beträgt per 31.12.1955 + f. 25.000,--. Die Umsätze des Konzerns haben sich gegenüber dem Vorjahr verdoppelt, beliefen sich im Jahre 1955 auf über f. 200.000,--.

Die Schuld von Herrn Dr. Heilbrunn, auf die f. 5.000,- zurückgestellt ist, hoffen wir im Jahre 1956 durch den Erlös der uns verpfändeten Bücher, die gerade in diesen Tagen in Basel zur Versteigerung gekommen sind, ausgleichen zu können.

Der verhältnismässig grosse Saldo unter "Banken Buitenland" und entsprechend auch unter "Valuta Crediteuren" steht im Zusammenhang mit einer Anschaffung von DM. 150.000,- Liberalisierte Kapitalmark seitens eines Kunden, die limitiert zum Verkauf ~~ge~~ aufgegeben waren. Das Limit wurde erst in den ersten Monaten 1956 erreicht.

31 DECEMBER 1955

ONKOSTEN

Lopende onkosten

Vergelijking 1954

	f.		f.
Salarissen	63.144,93		61.532,26
Sociale lasten	5.726,79		6.089,75
Belastingen	1.531,63		1.328,53
Kantoorhuur, -Onderhoud	2.843,79		4.236,81
Kantoorbehoeften-Drukwerk	2.504,09		1.936,61
Gas, Electra	302,74		282,21
Telefoon	1.497,91		1.183,86
Telegrammen	4.237,08		4.918,25
Telex	417,94		2.369,78
Abonnementen, Kranten, Bijdragen	1.455,14		1.182,08
Auto	1.193,92		1.148,06
Verzekeringen	808,76		496,70
Reis- en Verblijfkosten	1.576,02		703,32
Diversen	2.177,71		2.045,64
Vergunningskosten		25,56	13,13
Porto		4.335,47	3.858,46
	89.418,45	4.361,03	89.453,86
	4.361,03		3.871,59
	85.057,42		85.582,27
<u>Bijzondere onkosten:</u>			
Commissarissenvergoeding	4.321,43		4.225,--
Tantième	2.445,18		1.433,10
Pensioenspremie	15.364,90		15.364,90
	f. 107.188,93		f. 106.605,27
	=====		=====

AMSTERDAMSE CREDIET MAATSCHAPPIJ
N.V.

Herengracht 553
AMSTERDAM-C.

Established 1920

Cable-address: Amscrediet

Telephone { 30153 - 34818
 { 36818 - 36912

Telex 11057

-2-

Amsterdam, 2. Mai 1956.

Herrn E.O. Grunebaum
New York.

Das Jahr 1955 hat, wie Sie sehen, ein Bruttogewinn von
+ f. 135.000,-- ergeben, ein Ergebnis, das unseres Erachtens
als befriedigend bezeichnet werden kann.

Wie Sie aus der Bilanz unter Spezifikation "Winstverdeling"
ersehen, haben wir wiederum eine Dividende von 9% ins Auge
gefasst.

Die Vergütungen an den Aufsichtsrat sind unverändert vorge-
sehen, nämlich f. 1.500,- für den Vorsitzenden des Aufsichts-
rates und f. 1.250,- für die beiden andern Herren, wobei na-
türlich auch in diesem Jahr die Aufsichtsratssteuer durch uns
getragen wird.

Der verbleibende Gewinnbetrag in Höhe von f. 5.595,67 soll auf
eine neue Rechnung vorgetragen werden, wodurch sich der Saldo
auf dem Gewinn- und Verlustkonto per 31.12.1955 auf f.26.045,51
stellt.

Gleichzeitig erlauben wir uns Ihnen unseren Status per 31.3.56
zu Ihrer gefl. Bedienung zu überreichen.

Wir empfehlen uns Ihnen,

freundschaftlichst,

AMSTERDAMSE CREDIET MAATSCHAPPIJ N.V.

Handwritten signature

NEW YORK HANSEATIC CORPORATION

CABLE ADDRESS:
HANSEATIC

120 BROADWAY
NEW YORK 5, N. Y.

TELEPHONE:
WORTH 4-2300

July 16, 1956

Amsterdamse Crediet Maatschappij
Herengracht 553
Amsterdam C, Holland

Dear Friends:

Although we are going to see one another during the latter part of this week, I thought it best to answer your letter of July 11th immediately, to enable you to give the matter some further thought, before we discuss it on Friday evening.

Regarding Paragraph 8, I would like to mention that we would prefer leaving this paragraph as we suggested, as Voges & Co. would be the registered holder of the family shares, whereas the shares which would be owned by the New York Hanseatic Corporation in the future will be registered in their own name.

However, the greatest difference of opinion seems to be in connection with Paragraph 3. While I agree with you that this is a new element as far as the old Pool Agreement is concerned, it is not a new element, as far as our discussions are concerned. As a matter of fact, during our recent visits to Amsterdam, this point was discussed with you by all of us at great length and at various times - namely, that the New York Hanseatic Corporation could only participate provided that, under certain circumstances, a simple majority could request liquidation. As this provision was worded, should the American group desire to liquidate its holdings, it would give you ample notice to enable you to find a replacement, and only if you were unable to find a buyer and if the corporation could not be brought into a sufficiently liquid position to repurchase the shares within the prescribed period, would we insist upon liquidation. This point had been agreed upon by you, and on that basis, the matter was proposed to and accepted by our Board.

With kind personal regards, I am

Cordially yours,

Kurt H. Grunebaum

KHG:LR

6. April 1956

M E M O R A N D U M
zum Syndikatsvertrag der A.C.M. Aktionaere.

Folgende Abaenderungen sind in Erwaegung zu ziehen.

Paragraph 3, Absatz 2 sollte kuenftig lauten: -

Wird wider Erwarten fuer die unter 1. erwaehte Modalitaet kein oder kein vollstaendiges Resultat erreicht, dann soll der Aktionaer, der zu verkaufen wuenscht, innerhalb der folgenden 3 Kalendermonate, seine Aktien frei an Mitglieder oder Nicht-Mitglieder des Vertrages anbieten koennen, vorausgesetzt dass der zu verhandelnde Preis nicht niedriger ist als der, der von den Vertragsmitgliedern abgelehnt wurde. Bei einer Preissenkung hat der Verkaeuer jeweils die Verpflichtung den Vertragspartnern "first right of refusal" einzuraeumen.

Paragraph 3, Absatz 3 soll kuenftig lauten:-

Falls ein Aktionaer, der seine Aktien verkaufen will, auf die oben-erwaehte Weise den Verkauf nicht durchfuehren kann, und falls die Gesellschaft nicht selber die Aktien aus eigenen Mitteln zurueckkauft, ist auf Antrag eines Aktionaers mit Beschluss einer einfachen Mehrheit der Aktionaere zu irgendeinem Zeitpunkt nach dem 31. Dezember 1959 die Liquidation zu beschliessen und durchzufuehren, vorausgesetzt, dass der Aktionaer, der den Antrag stellt, der Gesellschaft und allen Aktionaeren einen Zeitraum von 6 Monaten einraeumen muss, bevor ein Liquidationsbeschluss gefasst werden kann.

Paragraph 3, Absatz 4, 5, 6 werden gestrichen.

Paragraph 5 soll kuenftig lauten: -

Das Syndikat gebildet durch Parteien soll seinen Sitz im Buero der N.V. haben. Mitteilungen an das Syndikat treten in Kraft, und die in diesem Vertrag genannten Termine beginnen zu laufen, sobald Mitteilungen das Buero der N.V. mittels Einschreibebrief erreicht haben, bzw. die verschiedenen Parteien durch das Syndikat schriftlich unterrichtet werden konnten.

Im Paragraph 6 muessen folgende Worte hinzugesetzt werden:

Allerdings muessen alle Aenderungen schriftlich bestaetigt werden.

Paragraph 7 :-

Die beiden erwaehten Monatstermine im Paragraphen 7 muessen von " 6 Monaten " auf " 18 Monaten " abgeaendert werden.

Ein neuer Paragraph 8 soll wie folgt lauten:

Soweit es die Bestimmungen des Vertrages anbelangt, sind Aktionäre, die zu den Familien Hirschland und Grunebaum gehören, und die New York Hanseatic Corporation als eine Gruppe zu betrachten, und die in diesem Paragraphen erwähnten Aktionäre haben das Recht, ohne die Zustimmung irgendwelcher anderer Aktionäre, Veränderungen in ihrem Aktienbesitz innerhalb dieser Gruppe vorzunehmen.

NEW YORK HANSEATIC CORPORATION

CABLE ADDRESS:
HANSEATIC

120 BROADWAY

NEW YORK 5, N. Y.

TELEPHONE:
WORTH 4-2300

#28

March 15, 1956

Dear Kurt:

Today I received a letter from Amsterdam, as per copy enclosed. You realize that in my conversation in Amsterdam I reluctantly agreed to go from fl. 100,000. to fl. 115,000, if they would do the following:

- A. Issue a stock dividend of fl. 35,000. and
- B. Issue the new stock at par.

Under those circumstances, I agreed with them that it would not look too good to have fl. 135,000. of issued capital, whereas fl. 250,000. were authorized. But it was definitely understood at that time that if the shares would be issued with a premium, so that the number of shares to be issued would be smaller, this argument would then be nullified and we could leave it at fl. 100,000. of new capital to be supplied.

Now they come with a proposition which authorizes between fl. 117,500. and fl. 146,875. and take it absolutely for granted that the issued capital would be fl. 250,000.

I do not see any reason why we cannot issue fl. 77,500. of new capital at 125%, which would not be quite the fl. 100,000. they wanted or fl. 82,500., which would give them a little bit more. In the one case, there would be fl. 40,000. unissued and in the other case, fl. 35,000. But not knowing what commitments you have already made, I shall leave this letter unanswered until I hear from you.

Fl. 76,500, which is the maximum they now ask for is approximately \$20,000., which is exactly 33% above the amount authorized by our Board of Directors and I do not think we should go back to them. I figured out that if we want to take the maximum to which the Board authorized us, we could not go over fl. 57,000.

Cordially yours,


Erich O. Grunebaum

Mr. Kurt H. Grunebaum
Hotel Baur-au-Lac
Zurich, Switzerland

EOG:LR

Copy for KHG:

AMSTERDAMSE CREDIET MIJ.
HERENGRACHT 553
Amsterdam C, Holland

March 12, 1956

Mr. E. O. Grunebaum
c/o New York Hanseatic Corporation
120 Broadway
New York 5, New York

Dear Mr. Grunebaum:

Since our letter of January 27th, 1956 there has been - we must admit - a long silence regarding the question of the increase of our capital.

The reason for this silence was, that we had to negotiate with our tax authorities who in the first instance did not agree with the tax free distribution of 35% stock dividend, but were only prepared of giving their consent to a distribution of 21%. The tax authorities held the point of view that fiscally we had a big loss in 1949 (back service - pension insurance) and by this loss also our "agio reserve" has been touched and amounts to no more than f. 21.000,-. After long negotiations, however, the tax authorities declared that they are in agreement to a distribution of stock dividend for an amount of f. 32,875,- i.e. f. 35,000,- reduced by the registration costs amounting to f. 2.125,- paid in 1948, when issuing the nom. f. 50.000,- A.C.M. shares.

On the strength of the decision of the tax authorities we intend to distribute out of the "agio reserve" nom. f. 32.500,-

nom. f. 16.250,- to Messrs. Voges & Co.
" f. 13.000,- " Mr. R. Th. Haas
" f. 3,250,- " Mr. F. Treumann

bringing our placed capital to nom. f. 132.500,-.

Now to the further capital increase:

We have studied the various possibilities in our circle and during a visit to the "Ruhrgebiet" Richard Haas has again discussed all problems involved with your brother Kurt. The result is that we would consider it a very big "Schoenheits-fehler" to stop someway short of f. 250.000,- so that in our opinion there remains only the alternative to raise the capital indeed to the full f. 250.000,- by issuing f. 117.500,- new shares. The issuing price should be in our and Kurt's opinion somewhere between 100% and 125%, the guilder amount to be invested in total and for Hanseatic alone being as follows:

<u>Nominal Amount</u>	<u>Price</u>	<u>Total</u>	<u>Hanseatic</u>
f. 117.500,--	par	f. 117.500,--	f. 61.250,--
	105%	f. 123.375,--	f. 64.312.50
	110%	f. 129.250,--	f. 67.375,--
	115%	f. 135.125,--	f. 70.437,50
	120%	f. 141.000,--	f. 73.500,--
	125%	f. 146.875,--	f. 76.562.50

If you agree with an increase to f. 250.000,-- where properly spoken we have no doubt in - we should thank you very much if you would inform us at your earliest convenience to which issuing price you would give preference.

The participation of the American group of our shareholders would then be:

nom. f.50,000,- plus nom. f. 16.250,- plus nom. f. 61.250,--
bringing the whole participation to nom. f. 127.500,-- or 51% of our capital.

The Dutch group who will take over the remaining nom. f. 56.250,- will not only - as you knew - consists of Mr. Haas and Mr. Abraham, but Mr. Treumann has decided to take some shares and also Messrs. Lippmann, Rosenthal & Co. themselves will take \pm 20.000,- shares out of the participation of Mr. Haas.

Regarding the pool arrangement the old and new shareholders have to undertake we should like to ask you to tell us which alterations towards the old arrangement you propose.

Before ending this letter we unfortunately have to inform you that our director, Mr. H. A. Hartogh, has lately had a severe heart attack. His condition is, however, improving and today he has visited our office.

Looking forward to hear from you, we beg to remain, dear Mr. Grunebaum,

Cordially yours,

AMSTERDAMSE CREDIET MAATSCHAPPIJ N.V.

(Signed) Kurt Abraham

SYNDIKATSVERTRAG

Die Unterzeichneten, Aktionäre und/oder Funktionäre der

AMSTERDAMSE CREDIET MAATSCHAPPIJ N.V., Amsterdam,

haben den nachfolgenden Vertrag geschlossen:

Par. 1. Parteien verpflichten sich vor jeder Generalversammlung mit einander zu beratschlagen, um möglichst zu einem einheitlichen Vorgehen zu gelangen. Weiterhin verpflichten sie sich in keiner Generalversammlung Anträge zu stellen oder sonstwie eine Haltung anzunehmen, die im Streit sind mit den Anträgen, die auf der Tagesordnung stehen, ohne dass die anderen Parteien nicht mindestens 24 Stunden vor Beginn der Generalversammlung hiervon in Kenntnis gesetzt sind.

Par. 2. Falls in den eingangs erwähnten Beratschlagungen keine Einstimmigkeit bezüglich des Vorgehens erreicht werden konnte, dann sollen Parteien- soweit sie stimmberechtigt sind- in der Generalversammlung frei stimmen können.

Par. 3. Sollte einer der Aktionäre ganz gleich aus welchen Gründen seine Aktie oder Aktien ganz oder teilweise zu verkaufen wünschen, dann verpflichten sich Parteien sich stark zu machen einen solchen Verkauf in gemeinsamer Ueberlegung möglich zu machen. Hierbei werden die folgenden Phasen beachtet:

1. Für einen Zeitraum von zwei Kalendermonaten beginnend mit der Kennbarmachung des Wunsches um zu verkaufen, sollen die zu verkaufenden Aktien den anderen Aktionären und der Direktion angeboten werden und zwar in demselben Verhältnis und auf dieselbe Weise als ob es sich um die Ausgabe neuer Aktien handelte. Der Anbieterskurs soll in gemeinsamer Ueberlegung festgesetzt werden, wobei ausgegangen wird von dem Wert der Aktien wie er sich ergibt auf Grund der letzten Handelsbilanz bzw. der letzt bekannten Ziffern bezüglich Schulden und Nutzen der N.V. eventuell unter Berücksichtigung notwendiger weiterer Abschreibungen.

2. Wird wider Erwarten für die unter 1. erwähnte Modalität kein oder kein vollständiges Resultat erreicht, dann soll der Aktionär, der zu verkaufen wünscht, innerhalb der folgenden 3 Kalendermonate, seine Aktien frei an Mitgliedern oder Nicht-Mitgliedern des Vertrages anbieten können. Die Mitglieder dieses Vertrages müssen jedoch von all solchen Verhandlungen unterrichtet werden und sollen das Recht haben einzeln oder in ihrer Gesamtheit mitzubieten. (Bei gleichen Konditionen muss den Mitgliedern dieses Vertrages der Vorzug gegeben werden.) Diesen Mitgliedern konnte dann jedoch die Verpflichtung auferlegt werden, eine Prämie von $7\frac{1}{2}\%$ des Nominalwertes zu bezahlen. Wenn die Mitglieder dieses Vertrages in ihrer Gesamtheit als Käufer auftreten, soll die Uebernahme der Aktien untereinander geregelt werden, sowie unter 1. bestimmt. Sollte jedoch ein Verkauf mit einem oder mehreren Nicht-Mitgliedern dieses Vertrages ohne Mitwirkung des Syndikats zustande kommen, dann muss der Aspiration-Aktionär bereit sein, sich den Bestimmungen dieses Vertrages zu unterwerfen; gegen seine Person können keine Einwendungen gemacht werden.

3. Sollte nach Ablauf der unter 2. erwähnten drei Kalendermonate ein Verkauf der Aktien ganz oder teilweise nicht zustande gekommen sein, dann soll soweit möglich die N.V. selbst die Aktien einkaufen.

*No only 7 are
going to sell below
the offer made to ACM.*

Der Kurs und die übrigen Bedingungen zu welchen dieser Einkauf zu geschehen hat, werden durch die Mitglieder dieses Vertrages gemeinsam festgesetzt. Wird hierbei keine Einstimmigkeit erreicht, dann wird durch Parteien ein Schiedsgericht ernannt. Für dieses Schiedsgericht weist der ausscheidende Aktionär resp. die Gruppe der übrigen Aktionäre je einen Schiedsrichter an. Diese beiden wählen einen Dritten zum Vorsitzenden.

Aufsichtsratsmitglieder können Mitglied dieses Schiedsgerichts sein. Die Direktion verpflichtet sich an die Mitglieder des Schiedsgerichtes Einsicht in alle Bücher und Unterlagen der N.V. zu gewähren und all das zu tun was zweckmässig ist, um ein richtiges Bild über die Situation der N.V. zu gewinnen.

Die Kosten des Schiedsgerichts gehen zu Lasten der N.V. Sobald das Schiedsgericht seine Aussprache getan hat, ist durch die Direktion zum kürzesten Termin, der in Uebereinstimmung mit den Statuten möglich ist, eine ausserordentliche Generalversammlung einzuberufen und alle Aktionäre verpflichten sich in dieser Versammlung einen Beschluss zum Einkauf der Aktien in der Weise wie durch das Schiedsgericht bestimmt, zustande zu bringen.

4. Wenn wegen Mangel an liquiden Mitteln oder aus anderen Gründen ein Einkauf der betreffenden Aktien innerhalb von 4 Wochen nach Aussprache des Schiedsgerichtes nicht möglich ist, dann muss die Direktion zur Abwicklung der Geschäfte übergehen und sie darf keine neuen Geschäfte oder länger laufende Engagements oder Investitionen vornehmen bis dass der betreffende Einkauf der Aktien ermöglicht ist. Während dieser Periode hält ein hierfür spezial angewiesenes Mitglied des Aufsichtsrates strenge Kontrolle auf die Leitung der N.V. und sein Urteil über die Frage, welche Geschäfte wohl und welche nicht getätigt werden dürfen, ist von der Direktion als bindend zu acceptieren. Die laufenden Unkosten sollen während dieser Zeit soviel wie möglich eingeschränkt werden; vor allem sollen die Gehälter der Direktion durch den Aufsichtsrat neu festgesetzt werden, wobei jedoch nach Möglichkeit die persönlichen Bedürfnisse und Verhältnisse der betreffenden Personen Berücksichtigung finden müssen.
5. Wegen des unter 3. und 4. vereinbarten Einkaufs von Aktien sind die diesbezüglichen Bestimmungen der Statuten zu beachten; jedoch gilt hierbei dass wenn die Statuten ganz oder teilweise ein Hindernis bilden sollten, die nötigen Schritte getan werden müssen, um das beabsichtigte Ziel auf andere Weise zu erreichen.
6. Wenn nach Ablauf von zwei Jahren, gerechnet vom Augenblick an, dass zur Abwicklung der Geschäfte übergegangen wird, der betreffende Einkauf nicht zustande gekommen ist, dann verpflichten sich Parteien in einer hierfür einzuberufenden ausserordentlichen Generalversammlung die Liquidation der N.V. zu beschliessen.

Par. 4. Verfügungen über Aktien von Parteien oder über neue Aktien durch Schenkung, Ausgabe oder auf andere Weise zu Gunsten von Personen, die diesen Vertrag nicht mitunterschrieben haben, dürfen nur stattfinden, wenn gegen diese neuen Aktionäre nicht von einem der Mitglieder dieser Uebereinkunft Bedenken geäussert werden und wenn der neue Aktionär gewillt ist diese Vereinbarung und das am gleichen Tage gezeichnete Aide Memoire zu unterschreiben.
Im Falle von Erbrecht sollen neue Aktionäre automatisch Mitglieder dieses Vertrages resp. Aide Memoire sein.

Par. 5. Das Syndikat gebildet durch Parteien soll seinen Sitz im Büro der N.V. haben. Mitteilungen an das Syndikat werden

von Kraft und Termine in diesem Vertrag genannt beginnen zu laufen, sobald solche Mitteilungen das Büro der N.V. mittels Einschreibebrief erreicht haben. Die Direktion ist jedoch verpflichtet auf alle mögliche Weise zu versuchen diese Mitteilungen zur Kenntnis der Syndikatsmitglieder zu bringen.

Par.6. Zu allen Zeiten können, wenn hierüber Einstimmigkeit besteht, Beschlüsse oder Massregeln genommen werden, die von den Bestimmungen dieses Vertrages abweichen und können die Bestimmungen dieser Akte ganz oder teilweise geändert werden.

Par.7. Dieser Vertrag wird von Kraft bei Unterschriftsleistung und ist für die Dauer von 5 Jahren geschlossen. Wird er nicht sechs Monate vor Ablauf von einer der Parteien gekündigt, dann läuft er für unbestimmte Zeit weiter; jedoch kann der Vertrag dann von jedem der Mitglieder zu allen Zeiten mit einer Frist von sechs Monaten gekündigt werden.

Amsterdam, den 1. Januar 1948.

AIDE MEMOIRE

Die unterzeichneten Aktionäre der Amsterdamse Crediet Maatschappij N.V., Amsterdam, geben, so lange das Gesellschaftskapital nicht höher ist als Fl. 250.000,-, die nachfolgenden Anregungen, die durch den Aufsichtsrat, gegenwärtige Direktion und andere gegenwärtige Funktionäre der N.V., zum Zeichen dass sie von ihnen Kenntnis genommen haben, mit-unterschrieben sind:

Par. 1. Falls einer oder mehrere der gegenwärtigen Direktoren oder andere gegenwärtige Funktionäre der N.V. den Wunsch haben, die ihm oder ihnen gemäss Arbeitskontrakt oder gemäss besonderem Beschluss zukommende Tantième ganz oder teilweise in neue Aktien der N.V. anzulegen, dann sollen Parteien nach Möglichkeit in der ersten auf die Kennbarmachung eines solchen Wunsches folgenden Generalversammlung derartige Beschlüsse nehmen, um eine solche Ausgabe von neuen Aktien möglich zu machen. Dasselbe gilt wenn ein oder mehrere Aktionäre für die ihnen gemäss Par. 16 der Statuten bzw. gemäss Beschluss der Generalversammlung zukommenden Gewinnausschüttungen für sich das Recht fragen, neue Aktien zu übernehmen. Jede Partei hat an die anderen Interessenten seine diesbezüglichen Wünsche so rechtzeitig mitzuteilen, dass die anderen Parteien in der Lage sind zu beschliessen, in wie weit auch sie von ihrem vorstehend anerkannten Recht Gebrauch machen wollen. Einzelheiten solcher Ausgabe werden in Uebereinstimmung mit den Statuten geregelt.

Par. 2. Falls die Aktionäre auf Vorschlag der Direktion zur Ausgabe der noch nicht plazierten Aktien gegen neues Geld beschliessen, dann sollen sie nach Möglichkeit der gegenwärtigen Direktion d.h. den Herren K. Abraham, R.Th. Haas, F. Treumann, vorweg die Beteiligung an einer solchen Ausgabe anbieten und zwar so, dass die Aktionäre denselben Betrag an Aktien beziehen können als die Direktion- wobei jede einzelne Gruppe als Ganzes genommen wird. Aktionäre partizipieren an dieser Ausgabe von Aktien im Verhältnis ihres Besitzes an alten Aktien, während die obengenannten Mitglieder der Direktion zu gleichen Teilen an dem auf ihre Gruppe entfallenden Anteil beteiligt sind. Beide Gruppen können beziehen, sowohl aus eigenen Mitteln als auch aus Mitteln oder für Rechnung von Dritten. Soweit es sich bei diesen Dritten um neue Aktionäre handelt, jedoch nur dann, wenn diese bereit sind, sich den Bestimmungen des zwischen den jetzigen Aktionären und Funktionären geschlossenen Syndikatsvertrages zu unterwerfen und wenn gegen die Person solcher neuen Aktionäre von einem der Mitglieder des Syndikatsvertrages keine Einwendungen gemacht werden.

Amsterdam, den 1. Januar 1948.

BAUR AU IAC

Zürich, 21. März 1956

Erich GRUNEBAUM, Esq.,
c/o NEW YORK HANSEATIC CORPORATION,
120, Broadway,
NEW YORK 5, N.Y.,
United States of America.

Lieber Erich,

Seit Montag mittag bin ich hier, und seit gestern sehr erfreut, dass Anne in der Luft ist. Ich selber werde bis Sonntag morgen hier bleiben und, wie ich Dir schrieb, dann nach Madrid fliegen. Am Mittwoch werden wir wohl unsere Autotour antreten und am 13. April in Madrid zurück sein, und am 17. oder 18. April, das genaue Datum werde ich Dir noch mitteilen, fliege ich dann nach Essen zurück. Wie die Post zu behandeln ist, habe ich Dir ja bereits mitgeteilt. Dass es Fritz BEER wieder sehr viel besser geht, finde ich sehr schön. Nach Genf werde ich wohl nicht kommen, werde allerdings morgen in Basel sein. Dass die Zahlen so viel besser sind, ist natürlich sehr schön.

Nun zu Deinem Brief 28 wegen Amsterdam. Ich habe den Herren keinerlei Zusicherungen gemacht und bin über den Brief eigentlich recht überrascht, denn bei seinem Besuch im Ruhrgebiet kurz vor meiner Abreise war auch Richard sich darüber klar, dass eigentlich nur von einem festen Guldenbetrag die Rede war (wie Du weisst, habe ich kurz nach meinem Amsterdamer Aufenthalt darüber mit Dir korrespondiert). Allerdings war ich auf Grund Deiner Ausführungen unter dem Eindruck, dass 100,000 Gulden oder 115,000 Gulden eigentlich keinen grossen Unterschied spielt. Ich persönlich würde allerdings einen niedrigeren Ausgabekurs als 125 vorziehen und evtl. doch alle Aktien ausgeben, aber ich überlasse dies Euren Ueberlegungen in New York. Ich glaube, ein paar Tausend Dollar über die

und das hier vorgeschlagene 115.000.-
kann man in Frage.../...

Erich GRUNEBAUM, Esq.

- 2 -

21. März 1956

Autorisation des Board spielt keine grosse Rolle, 33% ist "out of the question". Ich wiederhole, "no commitments were made", und Du bist jetzt im Bild. Neu ist mir übrigens aus dem Gebiet, dass Franz sich mit an der Kapitalerhöhung beteiligen will. Er hat es bis jetzt grundsätzlich abgelehnt. Ich war im übrigen überrascht, dass man mir Kopie des Briefes an Dich nicht geschickt hat.

Anne hat mir einen Artikel aus der HERALD TRIBUNE geschickt, der unter dem Datum vom 13. März, einem Mittwoch, erschienen ist, über "Swiss Keep Door Shut On German Bond Issues". Würdest Du freundlicherweise diesen Artikel noch einmal besorgen und in meinem Auftrage an Herrn Bruno SAAGER bei der SCHWEIZERISCHEN BANKGESELLSCHAFT, Zürich, schicken. Bitte nicht vergessen.

Von hier gibt es wenig zu berichten, ausser, wie ich höre, die SCHWEIZERISCHE BANKGESELLSCHAFT sehr fest für New York ist. Herr Dr. JANN, den ich nachher sehen werde, scheint mit der Tendenz aus Amerika zurückgekommen zu sein. Sonst habe ich hier so die üblichen Leute gesehen. Recht interessant, aber eher nichts Besonderes, ausführlich unsere beiden Brüder aus Monte Video, die natürlich wie immer sehr viel Zeit in Anspruch nehmen. Sie scheinen im übrigen recht erhebliche Geschäfte nach Mexiko zu machen, das bei ihnen in die Rolle von Südamerika eingetreten ist.

Herzlichst,

Dein



Kurt H. GRUNEBAUM.

Fil Kaufmann sagt der selbe
über G. Bonds (Bankier) was ich
im Brief an dich habe. Er erwähnt dies nur
grüner Kumpel.

AMSTERDAMSE CREDIET MAATSCHAPPIJ
N.V.

Herengracht 553
AMSTERDAM-C.

Established 1920

Cable-address: Amscrediet

Telephone { 30153 - 34818
 { 36818 - 36912

Telex 11057

Amsterdam, March 12th, 1956.

Mr. E. O. Grunebaum
c/o New York Hanseatic Corporation
120 Broadway
New York 5 N.Y.

Dear Mr. Grunebaum,

Since our letter of January 27th, 1956 there has been -
we must admit - a long silence regarding the question of the
increase of our capital.

The reason for this silence was, that we had to negotiate
with our tax authorities who in the first instance did not
agree with the tax free distribution of 35% stock dividend
but were only prepared of giving their consent to a distribution
of 21%. The tax authorities held the point of view that fiscally
we had a big loss in 1949 (back service - pension insurance)
and by this loss also our "agio reserve" has been touched and
amounts to no more than f. 21.000,-. After long negotiations,
however, the tax authorities declared that they are in agreement
to a distribution of stock dividend for an amount of f.32.875,-
i.e. f. 35.000,- reduced by the registration costs amounting
to f. 2.125,- paid in 1948 when issueing the nom. f.50.000,-
A.C.M. shares.

On the strength of the decision of the tax authorities we
intend to distribute out of the "agio reserve" nom. f.32.500,-
shares i.e.

nom. f. 16.250,- to Messrs. Voges & Co.
" f. 13.000,- " Mr. R.Th. Haas
" f. 3.250,- " Mr. F. Treumann

bringing our placed capital to nom. f. 132.500,-.

Now to the further capital increase:

We have studied the various possibilities in our circle
and during a visit to the "Ruhrgebiet" Richard Haas has again
discussed all problems involved with your brother Kurt. The
result is that we would consider it a very big "Schönheits-
fehler" to stop someway short of f. 250.000,- so that in our
opinion there remains only the alternative to raise the capital
indeed to the full f. 250.000,- by issueing f. 117.500,- new
shares. The issueing price should be in our and Kurt's opinion
somewhere between 100% and 125%, the guilder amount to be
invested in total and for Hanseatic alone being as follows:

AMSTERDAMSE CREDIET MAATSCHAPPIJ
N.V.

Herengracht 553
AMSTERDAM-C.

Established 1920

Cable-address: Amscrediet

Telephone { 30153 - 34818
 { 36818 - 36912

Telex 11057

-2-

Amsterdam, March 12th, 1956.

Mr. E.O. Grunebaum
New York.

<u>Nominal amount</u>	<u>Price</u>	<u>Total</u>	<u>Hanseatic</u>
f. 117.500,--	par	f. 117.500,--	f. 61.250,--
	105%	f. 123.375,--	f. 64.312,50
	110%	f. 129.250,--	f. 67.375,--
	115%	f. 135.125,--	f. 70.437,50
	120%	f. 141.000,--	f. 73.500,--
	125%	f. 146.875,--	f. 76.562,50

If you agree with an increase to f. 250.000,- - where properly spoken we have no doubt in - we should thank you very much if you would inform us at your earliest convenience to which issueing price you would give preference.

The participation of the American group of our shareholders would then be:

nom. f.50.000,- + nom. f. 16.250,- + nom. f. 61.250,-

bringing the whole participation to nom. f. 127.500,- or 51% of our capital.

The Dutch group who will take over the remaining nom. f. 56.250,- will not only - as you knew - consists of Mr. Haas and Mr. Abraham but Mr. Treumann has decided to take some shares and also Messrs. Lippmann, Rosenthal & Co. themselves will take + f. 20.000,- shares out of the participation of Mr. Haas.

Regarding the pool arrangement the old and new shareholders have to undertake we should like to ask you to tell us which alterations towards the old arrangement you propose.

Before ending this letter we unfortunately have to inform you that our director Mr. H.A. Hartogh has lately had a severe heart attack. His condition is, however, improving and to-day he has visited our office.

Looking forward to hear from you, we beg to remain,
dear Mr. Grunebaum,

Cordially yours,

AMSTERDAMSE CREDIET MAATSCHAPPIJ N.V.

K. Grunebaum

$$435 : 132 = 167 \frac{5}{6}$$

$$\begin{array}{r} 132 \\ \overline{) 435} \\ 1030 \\ \underline{924} \\ 1060 \end{array}$$

$$\underline{\underline{167 \frac{5}{6}}}$$

187

$$\begin{array}{r} 44750 \\ 112 \\ \hline 55.9 \end{array}$$

115

$$\begin{array}{r} 111 \\ 116 \end{array}$$

50

115

$$\begin{array}{r} 111 \\ 662 \\ \hline 477 \end{array} \quad 732$$

S	M	T	W	T	F	S	S	M	T	W	T	F	S	S	M	T	W	T	F	S	S	M	T	W	T	F	S	S	M	T	W	T	F	S							
JANUARY							FEBRUARY							MARCH							APRIL							MAY							JUNE						
1	2	3	4	5	6	7																																			
8	9	10	11	12	13	14	5	6	7	8	9	10	11	4	5	6	7	8	9	10	8	9	10	11	12	13	14	6	7	8	9	10	11	12							
15	16	17	18	19	20	21	12	13	14	15	16	17	18	11	12	13	14	15	16	17	15	16	17	18	19	20	21	13	14	15	16	17	18	19							
22	23	24	25	26	27	28	19	20	21	22	23	24	25	18	19	20	21	22	23	24	22	23	24	25	26	27	28	20	21	22	23	24	25	26							
29	30	31					26	27	28	29				25	26	27	28	29	30	31	29	30						27	28	29	30	31									
JULY							AUGUST							SEPTEMBER							OCTOBER							NOVEMBER							DECEMBER						
1	2	3	4	5	6	7																																			
8	9	10	11	12	13	14	5	6	7	8	9	10	11	2	3	4	5	6	7	8	7	8	9	10	11	12	13	4	5	6	7	8	9	10							
15	16	17	18	19	20	21	12	13	14	15	16	17	18	9	10	11	12	13	14	15	14	15	16	17	18	19	20	11	12	13	14	15	16	17							
22	23	24	25	26	27	28	19	20	21	22	23	24	25	16	17	18	19	20	21	22	21	22	23	24	25	26	27	18	19	20	21	22	23	24							
29	30	31					26	27	28	29	30	31		23	24	25	26	27	28	29	28	29	30	31				25	26	27	28	29	30								

THIS MONTH

JANUARY						
S	M	T	W	T	F	S
1	2	3	4	5	6	7
8	9	10	11	12	13	14
15	16	17	18	19	20	21
22	23	24	25	26	27	28
29	30	31				

SATURDAY AND SUNDAY

28 - 29
JANUARY

NEXT MONTH

FEBRUARY						
S	M	T	W	T	F	S
			1	2	3	4
5	6	7	8	9	10	11
12	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29			

Saturday, Jan. 28

1956

Sunday, Jan. 29

A B S C H R I F T

Amsterdamse Crediet Maatschappij

Amsterdam, 16. November 1955

Das Resultat unserer Besprechungen ist eine kleine Kapitalser-
 hoehung von maximum 115.000 fl. d.h. zu dem alten Kapital von
 100.000.- werden zunachst fl. 35.000.- stockdividende ausgegeben
 und dann eine Neuemission von 115.000.-. Wenn aber der Ausgabe-
 kurs hoeher gestellt werden sollte als pari, dann weniger nominale.
 Also 115.000.- @ 100% oder 80 - 90.000 @ 125%. Erich hatte ur-
 spruenglich 100.000.- Erhoehung vorgeschlagen, waehrend ich dafuer
 plaediert habe, alle fehlenden Aktien bis zum statutenmaessig
 festgesetzten Kapital von f 250.000.- auszugeben und keinen klei-
 nen Rest als nicht ausgegeben zu behalten. Wenn der Ausgabekurs
 100% wird - wobei ich persoendlich als Neuaktionaar das groesste
 Interesse haette - ist Erich auch mit f. 115.000.- einverstanden.
 Bei einer Beteiligung von 51% fuer amerikahische Aktionaere be-
 deutet das : Uebernahme von f. 60.000.- neue Aktien.

50.000. alte plus 16.500 gratis Aktien plus 60.000.- neue
 127.500.- Amerikanische Aktionaere

40.000. alte plus 14.000 gratis Aktien plus 35.000.- neue
 89.000.- Haas

10.000.- alte plus 3.500.- gratis Aktien -

13.500.- Treumann

- - plus 20,000.-

20.000.- Abraham

July 5, 1955

M E M O R A N D U M

To : Mr. Erich O. Grunebaum
Mr. Kurt H. Grunebaum
Mr. Hans Ben
Mr. Paul M. Hirschland
Mr. Paul Reinisch

From : Mr. Paul Reinisch

Re : A.C.M.

On July 2nd, 1955 a meeting took place, attended by Mr. Erich O. Grunebaum, Mr. Kurt H. Grunebaum, Mr. Hans Ben, Mr. Paul M. Hirschland, Mr. Paul Reinisch.

Mr. Kurt Grunebaum and Mr. Hans Ben reported about the discussions they had in Amsterdam with regard to the increase of capital planned by the management of the A.C.M. Since Mr. Reinisch intends to go to Europe in August and will then have an opportunity to continue to discuss this problem with the management of the A.C.M. the following points were sorted out for such a discussion.

1. To ascertain whether by a capital increase to Hfl. 500.000. the status of a Devisenbank would be assured for A.C.M.
2. It is assumed that already now A.C.M. could become a Stock Exchange member. It is to be ascertained whether that is correct.
3. To ascertain whether the management would be willing to agree that any increase in capital is not to be used to increase the volume of present commercial credits.
4. To ascertain carefully whether the management would be agreeable to engage a younger employee for the Security Department.
5. Whether the management would agree to a change of the charter of the bank in the following matter:-

In case the American shareholders would consent to the capital increase thereby keeping the majority of 51%, the management would agree to change the charter in such a way that, notwithstanding the present provision, which calls for a majority of 75% for liquidation purposes, to give the American shareholders the right to request the liquidation of the company five years after the capital increase has been effected, should the business of the A.C.N. not show satisfactory results.

Profit sharing of management
after capital increase
straddle Lipson
family can't go ahead for
tax reasons
if necessary, majority necessary
and subject to board approval

AMSTERDAMSE CREDIET MAATSCHAPPIJ
N.V.

Herengracht 553
AMSTERDAM-C.

Established 1920

Cable-address: Amscrediet

Telephone { 30153 - 34818
 { 36818 - 36912

Telex 11057

Amsterdam, January 27th, 1956.

Mr. Erich O. Grunebaum
c/o New York Hanseatic Corp.
120 Broadway
New York 5 N.Y.

Dear Mr. Grunebaum,

2 We should like to thank you for your letter of January 13th, 1956 which letter is considered by us as a "landmark" in the history of Amscrediet.

We were very glad indeed to hear that the Board of Directors of New York Hanseatic Corporation approved at its recent meeting participation by your ~~co~~operation in the increase of capital of our institute.

We think this is a very favourable development and are sure that you share our feeling.

We now can start working on the details of this capitalization-problem. We have at once contacted the tax-authorities who have to give their consent to the tax free distribution of 35% stock dividend out of the capital reserve.

Furthermore this measure has to be approved by a general meeting of the stockholders which we have planned to take place on Friday, February 3rd, 1956 whilst Mr. Kurt Grunebaum will be here. Our Dutch directors will also be present to give their approval and to discuss preliminary as far as possible (and necessary) the other questions involved.

In this connection we beg to mention that we consider Mr. Paul Reinisch's approval, who - as we know - is following the events from near by, for granted.

Moreover we are preparing our request to the Amsterdam Stock Exchange of becoming a member of this association.

It will certainly interest you that we need according to the regulations 20 sponsors who have to undersign our request.

As to the issue price of the new shares we are glad that we shall have the opportunity to exchange views on this score with Mr. Kurt Grunebaum next week.

AMSTERDAMSE CREDIET MAATSCHAPPIJ
N.V.

Herengracht 553
AMSTERDAM-C.

Established 1920

Cable-address: Amscrediet

Telephone { 30153 - 34818
 { 36818 - 36912

Telex 11057

Amsterdam, January 27th, 1956.

-2-

Mr. Erich O. Grunbaum
New York.

Regarding the pool arrangement the old and new shareholders of A.C.M. have to undertake, we should like to suggest that on the basis of the old draft you tell us which alterations you propose.

We have in the meantime looked around for a person to handle the securities end. But unfortunately up to now without success. So we have placed an advertisement in the official Stock Exchange paper trusting to find someone in this way.

As to the contracts between the management and our company we propose to revert to this question when we have found the new man and know his demands. When we discussed this matter here during your stay in November, we were not enthusiastic about your suggestion but we admitted, as you will remember, that we could understand your point of view and please be assured that we still do.

Expressing our sincere wish, that the decision regarding the increase of our capital will prove in the future of having been a very good one, giving all parties concerned full satisfaction, we beg to remain, with personal regards,

Cordially yours,

AMSTERDAMSE CREDIET MAATSCHAPPIJ N.V.

Rieber & Kuntz

9/17/55

Die Punkte unserer Aktien -
notig habe ich eigenhändig bespro-
chen. 5% ist acceptable, ein
neuer Espektantmann wird eifriger
gemacht, daß wir Liquidation
erzwingen können ist auch ac-
ceptable, Börsenmitglied ist
so gut wie sicher, dagegen ist
der Bank abhängig von der
Niederl. Hk., es ist wahrscheinlich
~~aber~~ keineswegs garantiert. Nur
kommt aber etwas sehr interes-
santes: Du weißt Kuntz, daß man
bereits jetzt eine Entscheidung er-
wartet hatte & ich habe angedeutet,
daß wohl Eitel diese mitbringen
wird. Wenn wir Argus vermeiden
wollen, dann muß Eitel die prin-

9/17/55

Im credit

Ich schreibe dies jetzt nieder, damit ich mich an 2 paar Wochen lang

10
ei pielle Entscheidung mitbringen.
Die Herren wissen, daß die Familie
wohl nicht zu machen wird
& sie wissen weiter, daß die Han-
satee nur zu machen kann
subject to board approval.
Erich konnte ja die principielle
Antwort subject to board
approval mitbringen. Aber
ich finde, daß Erich etwas
Eulgentlicher sagen muß.
Ich habe auch in der board-Sitzung
gesagt, daß Hansatee kein Interesse
hat, er ist ein Cravattenhändler
ausgenutzt & habe besonders Hans
mehr als deutlich gesagt, daß
er sich mehr um Effecten als um
Geld kümmern muß. Also ich
plädiere nochmals, daß Sie, Erich,
sich auf eine final principielle
Entscheidung vorbereiten. Herzlichen
Gruß
Erich Paul

July 5, 1955

MEMORANDUM

To : Mr. Erich O. Grunebaum
Mr. Kurt H. Grunebaum
Mr. Hans Ben
Mr. Paul H. Hirschland
Mr. Paul Reinisch

From : Mr. Paul Reinisch

Re : A.C.M.

On July 2nd, 1955 a meeting took place, attended by Mr. Erich O. Grunebaum, Mr. Kurt H. Grunebaum, Mr. Hans Ben, Mr. Paul H. Hirschland, Mr. Paul Reinisch.

Mr. Kurt Grunebaum and Mr. Hans Ben reported about the discussions they had in Amsterdam with regard to the increase of capital planned by the management of the A.C.M. Since Mr. Reinisch intends to go to Europe in August and will then have an opportunity to continue to discuss this problem with the management of the A.C.M., the following points were sorted out for such a discussion.

1. To ascertain whether by a capital increase to Hfl. 500,000. the status of a Devisenbank would be assured for A.C.M.
2. It is assumed that already now A.C.M. could become a Stock Exchange member. It is to be ascertained whether that is correct.
3. To ascertain whether the management would be willing to agree that any increase in capital is not to be used to increase the volume of present commercial credits.
4. To ascertain carefully whether the management would be agreeable to engage a younger employee for the Security Department.
5. Whether the management would agree to a change of the charter of the bank in the following matter:-

In case the American shareholders would consent to the capital increase thereby keeping the majority of 51%, the management would agree to change the charter in such a way that, notwithstanding the present provision, which calls for a majority of 75% for liquidation purposes, to give the American shareholders the right to request the liquidation of the company five years after the capital increase has been effected, should the business of the A.S. not show satisfactory results.

Profit sharing of Management after capital increase.

Straddle Liprose

Family can't go ahead for tax reasons

If Hanseatic majority necessary and subject to Board approval.

AIDE MEMOIRE

Die unterzeichneten Aktionäre der Amsterdamse Crediet Maatschappij N.V., Amsterdam, geben, so lange das Gesellschaftskapital nicht höher ist als Fl. 250.000,-, die nachfolgenden Anregungen, die durch den Aufsichtsrat, gegenwärtige Direktion und andere gegenwärtige Funktionäre der N.V., zum Zeichen dass sie von ihnen Kenntnis genommen haben, mitunterschieden sind:

- Par. 1. Falls einer oder mehrere der gegenwärtigen Direktoren oder andere gegenwärtige Funktionäre der N.V. den Wunsch haben, die ihm oder ihnen gemäss Arbeitskontrakt oder gemäss besonderem Beschluss zukommende Tantième ganz oder teilweise in neue Aktien der N.V. anzulegen, dann sollen Parteien nach Möglichkeit in der ersten auf die Kennbarmachung eines solchen Wunsches folgenden Generalversammlung derartige Beschlüsse nehmen, um eine solche Ausgabe von neuen Aktien möglich zu machen. Dasselbe gilt wenn ein oder mehrere Aktionäre für die ihnen gemäss Par. 16 der Statuten bzw. gemäss Beschluss der Generalversammlung zukommenden Gewinnausschüttungen für sich das Recht fragen, neue Aktien zu übernehmen. Jede Partei hat an die anderen Interessenten seine diesbezüglichen Wünsche so rechtzeitig mitzuteilen, dass die anderen Parteien in der Lage sind zu beschliessen, in wie weit auch sie von ihrem vorstehend anerkannten Recht Gebrauch machen wollen. Einzelheiten solcher Ausgabe werden in Uebereinstimmung mit den Statuten geregelt.
- Par. 2. Falls die Aktionäre auf Vorschlag der Direktion zur Ausgabe der noch nicht plazierten Aktien gegen neues Geld beschliessen, dann sollen sie nach Möglichkeit der gegenwärtigen Direktion d.h. den Herren K. Abraham, R.Th. Haas, F. Treumann, vorweg die Beteiligung an einer solchen Ausgabe anbieten und zwar so, dass die Aktionäre denselben Betrag an Aktien beziehen können als die Direktion- wobei jede einzelne Gruppe als Ganzes genommen wird. Aktionäre partizipieren an dieser Ausgabe von Aktien im Verhältnis ihres Besitzes an alten Aktien, während die obengenannten Mitglieder der Direktion zu gleichen Teilen an dem auf ihre Gruppe entfallenden Anteil beteiligt sind. Beide Gruppen können beziehen, sowohl aus eigenen Mitteln als auch aus Mitteln oder für Rechnung von Dritten. Soweit es sich bei diesen Dritten um neue Aktionäre handelt, jedoch nur dann, wenn diese bereit sind, sich den Bestimmungen des zwischen den jetzigen Aktionären und Funktionären geschlossenen Syndikatsvertrages zu unterwerfen und wenn gegen die Person solcher neuen Aktionäre von einem der Mitglieder des Syndikatsvertrages keine Einwendungen gemacht werden.

Aide Memoire

*4 Exemplare
1 Übersetzung*

*3 Exemplare bitte
nach Unterschrift zurück
1 Exemplar + Übersetzung
für andere Aktien*

Amsterdam, den 1. Januar 1948.

AIDE MEMOIRE

De ondergetekende aandeelhouders van Amsterdamse Crediet Maatschappij N.V. geven, zo lang het maatschappelijk kapitaal niet hoger is dan f. 250.000,--, de volgende aanbevelingen, welke door commissarissen, tegenwoordige directie en andere tegenwoordige functionarissen voor kennisneming mede getekend zijn.

Par. 1. Mocht één of meer der tegenwoordige directeuren of andere tegenwoordige functionarissen der N.V. wensen het hem of hun, volgens arbeidsovereenkomst of bijzonder besluit toekomende tantième geheel of gedeeltelijk in nieuwe aandelen te beleggen, dan zullen partijen naar mogelijkheid in de eerste op de kennisgeving van zulk een wens volgende vergadering van aandeelhouders zodanige besluiten treffen om een dergelijke uitgifte van nieuwe aandelen mogelijk te maken. Dezelfde procedure is toe te passen, indien een of meer aandeelhouders voor de hun, volgens art. 16 der Statuten resp. besluit van vergadering van aandeelhouders, toekomende winstuitkering voor zichzelf het recht vragen nieuwe aandelen over te nemen. Elke partij heeft aan de andere belanghebbenden zijn desbetreffende wensen zo tijdig mede te delen, dat de andere partijen in staat zijn te besluiten in hoeverre zij eveneens van hun hierboven toegekend recht gebruik willen maken. De details van zodanige uitgifte worden volgens statuten geregeld.

Par. 2. Mochten de aandeelhouders op voorstel van de directie tot de uitgifte van de nog niet geplaatste aandelen tegen nieuw geld willen besluiten, dan zullen zij naar mogelijkheid vooraf aan de tegenwoordige directie t.w. de heren K. Abraham, R.Th. Haas en T. Treumann, de deelname aan zodanige uitgifte aanbieden, en wel op zodanige wijze, dat de aandeelhouders op hetzelfde bedrag kunnen inschrijven als de directie - elke groep als een geheel genomen.

Aandeelhouders participeren aan deze uitgifte van aandelen pro rata van hun bezit aan oude aandelen, terwijl de genoemde leden der directie ten gelijke dele aan de op hun groep vallende portie deelnemen. Beide groepen kunnen inschrijven, zowel uit eigen middelen als uit middelen of voor rekening van derden. Voor zover deze derden nieuwe aandeelhouders zijn, echter slechts indien zij bereid zijn zich aan de bepalingen van het tussen de tegenwoordige aandeelhouders en functionarissen gesloten syndikaatscontract te onderwerpen en tegen de persoon van zodanige nieuwe aandeelhouders niet door een der leden van het syndikaatscontract bezwaren worden geuit.

*Kans
Treumann*

*J. G. H. van der
Kamp*

*J. A. Hartog
J. A. H. van der
Kamp*

*K. J. van der
Kamp*

Amsterdam, 1 Januari 1948.

AIDE MEMOIRE

De ondergetekende aandeelhouders van Amsterdamse Crediet Maatschappij N.V. geven, zo lang het maatschappelijk kapitaal niet hoger is dan f. 250.000,--, de volgende aanbevelingen, welke door commissarissen, tegenwoordige directie en andere tegenwoordige functionarissen voor kennisneming mede getekend zijn.

Par. 1. Mocht één of meer der tegenwoordige directeuren of andere tegenwoordige functionarissen der N.V. wensen het hem of hun, volgens arbeidsovereenkomst of bijzonder besluit toekomende tantième geheel of gedeeltelijk in nieuwe aandelen te beleggen, dan zullen partijen naar mogelijkheid in de eerste op de kennisgeving van zulk een wens volgende vergadering van aandeelhouders zodanige besluiten treffen om een dergelijke uitgifte van nieuwe aandelen mogelijk te maken. Dezelfde procedure is toe te passen, indien een of meer aandeelhouders voor de hun, volgens art. 16 der Statuten resp. besluit van vergadering van aandeelhouders, toekomende winstuitkering voor zichzelf het recht vragen nieuwe aandelen over te nemen. Elke partij heeft aan de andere belanghebbenden zijn desbetreffende wensen zo tijdig mede te delen, dat de andere partijen in staat zijn te besluiten in hoeverre zij eveneens van hun hierboven toegekend recht gebruik willen maken. De details van zodanige uitgifte worden volgens statuten geregeld.

Par. 2. Mochten de aandeelhouders op voorstel van de directie tot de uitgifte van de nog niet geplaatste aandelen tegen nieuw geld willen besluiten, dan zullen zij naar mogelijkheid vooraf aan de tegenwoordige directie t.w. de heren K. Abraham, R.Th. Haas en F. Treumann, de deelname aan zodanige uitgifte aanbieden, en wel op zodanige wijze, dat de aandeelhouders op hetzelfde bedrag kunnen inschrijven als de directie - elke groep als een geheel genomen. Aandeelhouders participeren aan deze uitgifte van aandelen pro rata van hun bezit aan oude aandelen, terwijl de genoemde leden der directie ten gelijke dele aan de op hun groep vallende portie deelnemen. Beide groepen kunnen inschrijven, zowel uit eigen middelen als uit middelen of voor rekening van derden. Voor zover deze derden nieuwe aandeelhouders zijn, echter slechts indien zij bereid zijn zich aan de bepalingen van het tussen de tegenwoordige aandeelhouders en functionarissen gesloten syndikaatscontract te onderwerpen en tegen de persoon van zodanige nieuwe aandeelhouders niet door een der leden van het syndikaatscontract bezwaren worden geuit.

*Kans
Syndicaat.*

G. P. M. ...

*W. Martens
J. K. ...*

K. J. ...

Amsterdam, 1 Januari 1948.

AIDE MEMOIRE

De ondergetekende aandeelhouders van Amsterdamse Crediet Maatschappij N.V. geven, zo lang het maatschappelijk kapitaal niet hoger is dan f. 250.000,--, de volgende aanbevelingen, welke door commissarissen, tegenwoordige directie en andere tegenwoordige functionarissen voor kennisneming mede getekend zijn.

Par. 1. Mocht één of meer der tegenwoordige directeuren of andere tegenwoordige functionarissen der N.V. wensen het hem of hun, volgens arbeidsovereenkomst of bijzonder besluit toekomstige tantième geheel of gedeeltelijk in nieuwe aandelen te beleggen, dan zullen partijen naar mogelijkheid in de eerste op de kennisgeving van zulk een wens volgende vergadering van aandeelhouders zodanige besluiten treffen om een dergelijke uitgifte van nieuwe aandelen mogelijk te maken. Dezelfde procedure is toe te passen, indien een of meer aandeelhouders voor de hun, volgens art. 16 der Statuten resp. besluit van vergadering van aandeelhouders, toekomstige winstuitkering voor zichzelf het recht vragen nieuwe aandelen over te nemen. Elke partij heeft aan de andere belanghebbenden zijn desbetreffende wensen zo tijdig mede te delen, dat de andere partijen in staat zijn te besluiten in hoeverre zij eveneens van hun hierboven toegekend recht gebruik willen maken. De details van zodanige uitgifte worden volgens statuten geregeld.

*1 dient
B.*

Par. 2. Mochten de aandeelhouders op voorstel van de directie tot de uitgifte van de nog niet geplaatste aandelen tegen nieuw geld willen besluiten, dan zullen zij naar mogelijkheid vooraf aan de tegenwoordige directie t.w. de heren K. Abraham, R.Th. Haas en W. Treumann, de deelname aan zodanige uitgifte aanbieden, en wel op zodanige wijze, dat de aandeelhouders op hetzelfde bedrag kunnen inschrijven als de directie - elke groep als een geheel genomen. Aandeelhouders participeren aan deze uitgifte van aandelen pro rata van hun bezit aan oude aandelen, terwijl de genoemde leden der directie ten gelijke dele aan de op hun groep vallende portie deelnemen. Beide groepen kunnen inschrijven, zowel uit eigen middelen als uit middelen of voor rekening van derden. Voor zover deze derden nieuwe aandeelhouders zijn, echter slechts indien zij bereid zijn zich aan de bepalingen van het tussen de tegenwoordige aandeelhouders en functionarissen gesloten syndikaatscontract te onderwerpen en tegen de persoon van zodanige nieuwe aandeelhouders niet door een der leden van het syndikaatscontract bezwaren worden geuit.

[Handwritten signature]
gsmulder

[Handwritten signature]
J. G. M. ...

[Handwritten signature]
W. Cartogh

[Handwritten signature]
K. ...

Amsterdam, 1 Januari 1948.

AIDE MEMOIRE

De ondergetekende aandeelhouders van Amsterdamse Crediet Maatschappij N.V. geven, zo lang het maatschappelijk kapitaal niet hoger is dan f. 250.000,--, de volgende aanbevelingen, welke door commissarissen, tegenwoordige directie en andere tegenwoordige functionarissen voor kennisneming mede getekend zijn.

Par. 1. Mocht één of meer der tegenwoordige directeuren of andere tegenwoordige functionarissen der N.V. wensen het hem of hun, volgens arbeidsovereenkomst of bijzonder besluit toekomende tantième geheel of gedeeltelijk in nieuwe aandelen te beleggen, dan zullen partijen naar mogelijkheid in de eerste op de kennisgeving van zulk een wens volgende vergadering van aandeelhouders zodanige besluiten treffen om een dergelijke uitgifte van nieuwe aandelen mogelijk te maken.

Dezelfde procedure is toe te passen, indien een of meer aandeelhouders voor de hun, volgens art. 16 der Statuten resp. besluit van vergadering van aandeelhouders, toekomende winstuitkering voor zichzelf het recht vragen nieuwe aandelen over te nemen.

Elke partij heeft aan de andere belanghebbenden zijn desbetreffende wensen zo tijdig mede te delen, dat de andere partijen in staat zijn te besluiten in hoeverre zij eveneens van hun hierboven toegekend recht gebruik willen maken. De details van zodanige uitgifte worden volgens statuten geregeld.

*1 dient
29*

Par. 2. Mochten de aandeelhouders op voorstel van de directie tot de uitgifte van de nog niet geplaatste aandelen tegen nieuw geld willen besluiten, dan zullen zij naar mogelijkheid vooraf aan de tegenwoordige directie t.w. de heren K. Abraham, R.Th. Maas en P. Treumann, de deelname aan zodanige uitgifte aanbieden, en wel op zodanige wijze, dat de aandeelhouders op hetzelfde bedrag kunnen inschrijven als de directie - elke groep als een geheel genomen.

Aandeelhouders participeren aan deze uitgifte van aandelen pro rata van hun bezit aan oude aandelen, terwijl de genoemde leden der directie ten gelijke dele aan de op hun groep vallende portie deelnemen. Beide groepen kunnen inschrijven, zowel uit eigen middelen als uit middelen of voor rekening van derden. Voor zover deze derden nieuwe aandeelhouders zijn, echter slechts indien zij bereid zijn zich aan de bepalingen van het tussen de tegenwoordige aandeelhouders en functionarissen gesloten syndikaatscontract te onderwerpen en tegen de persoon van zodanige nieuwe aandeelhouders niet door een der leden van het syndikaatscontract bezwaren worden geuit.

*Kun
Treumann*

G. M...

K. Hartog

K. M...

K. M...

Amsterdam, 1 Januari 1948.

Protokoll Amtspräsidenten
+ Übersetzung

} für Herrn Herzog

der

"Amsterdamsche Crediet Maatschappij N.V.", Amsterdam.
von Dienstag den 6. Juli 1948, nachmittags 3 Uhr,
im Büro der Gesellschaft, Herengracht 553.

Herr K. Abraham)
" R.Th. Haas) Mitglieder des Vorstandes
" F. Treumann)

Die mit der Direktion abzuschliessenden Arbeitsverträge werden ausführlich besprochen, wobei die Aufsichtsräte verschiedene Aenderungen für nötig erachten, welche schriftlich festgelegt werden. Die Klausel: "Zwischen Parteien besteht Einstimmigkeit darüber, dass nach Abschluss "der ersten auf die Schliessung dieses Arbeitskontraktes folgenden "Jahresbilanz der unter IV vereinbarte Gewinnanteil nach Möglichkeit "zu Gunsten der Mitglieder der Direktion geändert werden soll", wird auf Wunsch der Aufsichtsräte gestrichen; hingegen wird Uebereinstimmung erzielt in das Protokoll aufzunehmen, dass gemäss einer Mitteilung der Direktion Herr K.H.Grunebaum die Zusage gegeben hat, wenn eine Möglichkeit besteht, den der Direktion zugebilligten Gewinnanteil nach dem ersten Buchjahr zu erhöhen.

Gleichzeitig wird auf Vorschlag des Aufsichtsrates die Klausel:
 "Ein Exemplar der Statuten der Bank, worauf in diesem Vertrag ver-
 "wiesen wird, wird an die Uebereinkunft geheftet" gestrichen.

Uebereinstimmung wird erreicht die Arbeitsverträge in der
 veränderten Form den Aufsichtsräten zur Unterzeichnung zuzusenden.

Unter Punkt 3 der Tagesordnung wird der Syndikatsvertrag und
 das Aide Memoire behandelt, worin die Aufsichtsräte ebenfalls
 einige Veränderungen angebracht zu sehen wünschen. Auch diese
 Stücke sollten den Aufsichtsräten in der veränderten Form zuge-
 sandt werden.

Hierauf schliesst der Vorsitzende die Sitzung.

gez. Hibbe

Im Anschluss an die Versammlung findet noch eine interne Be-
 sprechung zwischen den Herren Hartogh und Kahn und der Direktion
 statt, betreffende drei eingegangene Kreditanfragen.

1. In Sachen der Kreditanfrage Rosenthal in Höhe von Fl. 10.000,--
 schlägt Herr Kahn vor diesen Kredit zu gewähren, falls der Kredit-
 nehmer die Zusage einer Hypothekbank vorlegt, gemäss welcher diese
 Hypothekbank bereit ist ihm eine erste Hypothek auf ein in Lochem
 gelegenes Grundstück zu gewähren.

2. Betreffend die Kreditanfrage Roman Sachs N.V. im Gegenwert von
 £ 2.000.-- für die Einfuhr von Fahrradketten wird vereinbart an
 die Kreditzusage die folgenden Bedingungen zu knüpfen:

- a. die erste Teillieferung von ca. £ 1000.-- muss abge-
 wickelt sein bevor über den zweiten Teil des Kredites
 verfügt wird;
- b. die Vorräte müssen auf den Namen der Amsterdamsen Crediet
 Maatschappij N.V. und auf eine durch diese Gesellschaft
 angewiesene Adresse eingelagert werden;
- c. die Auslieferung der Vorräte wird gegen Zahlung von 50%
 in bar und 50% in Quittungen auf die Abnehmer unter
 Zession, jedoch mit Einhaltung der unter Punkt a. gemel-
 deten Bedingungen, erfolgen.

3. Betreffend den Kreditantrag der N.V. Discus im Betrage von ±
 Fl. 34.000,-- wird nach ausführlichem Gedankenaustausch vereinbart
 den Kredit zu bewilligen, falls die angebotenen Sicherheiten
 mindestens 50% des Kreditbetrages ausmachen.

gez. Kahn

NOTULEN
der
Vergadering van de Raad van Commissarissen
van de
Amsterdamse Crediet Maatschappij N.V., Amsterdam,
gehouden op Dinsdag, 6 Juli 1948, des namiddags
te 3 uur, ten kantore der vennootschap, Herengracht 553.

Aanwezig: de heer Mr. H.G. Stibbe, Voorzitter
" " Mr. A.H. Hartogh
" " J. Kahn

de heer K. Abraham)
" " R.Th. Haas) Leden der directie
" " F. Treumann)

- Agenda:
1. Bespreking der voorlopige balans per 30 Juni 1948 en bericht der directie;
 2. Goedkeuring der werkcontracten met de directie;
 3. Diversen.

Mr. H.G. Stibbe opent de vergadering en verzoekt de directie tot bespreking van de ter tafel liggende voorlopige balans per 30 Juni 1948 over te gaan.

De directie geeft nadere toelichtingen betreffende de afzonderlijke balanscijfers. In het bijzonder wordt ook verwezen naar de aan de balans toegevoegde specificatie der debiteuren, waarbij tevens vermeld is, waaruit de dekkingen dezer debetposten bestaan. Een bespreking van elk der debetposten afzonderlijk wordt niet verlangd.

Bij de post crediteuren wordt tevens een liquiditeits-status gegeven, waaruit blijkt, dat de dagelijks opvraagbare deposito's ten volle door de direct beschikbare liquide middelen zijn gedekt.

Naar aanleiding van een door Mr. Hartogh gestelde vraag wordt de post onkosten nader gespecificeerd.

Vervolgens brengt de directie verslag uit over de met effecten verband houdende balansposten en geeft een kort overzicht van de effecten-transacties in het eerste halfjaar 1948.

Het eigen effectenbezit, waarop door afschrijving tot op de koersen van 30 Juni 1948 een boekverlies is ontstaan, wordt aan een uitvoerige bespreking onderworpen. De heer Kahn vraagt naar welke richtlijnen tot aankoop van effecten voor eigen rekening wordt overgegaan en is van mening, dat dit eigen effectenbezit niet meer dan 25 % van het kapitaal plus reserves behoort te bedragen. Na een korte discussie verzoekt de voorzitter in de notulen dezer vergadering te doen vastleggen, dat commissarissen het eens zijn over de wenselijkheid, dat het thans in effecten belegde bedrag niet wordt overschreden.

De voorzitter dankt de directie voor de verstrekte toelichting en gaat over tot punt 2 van de agenda.

De met de directie te sluiten werkcontracten worden vervolgens uitvoerig besproken, waarbij commissarissen verschillende wijzigingen nodig oordelen, welke schriftelijk worden vastgelegd. De clausule

luidende: "Tussen partijen bestaat overeenstemming daarover, dat na vaststelling van de eerste op de afsluiting van dit contract volgende jaarbalans, het onder IV overeengekomen winstaandeel naar mogelijkheid ten gunste van de leden der directie zal worden herzien" wordt op wens van commissarissen geschrapt; daarentegen wordt overeengekomen in deze notulen op te nemen, dat volgens mededeling der directie de heer K.H. Grunebaum de toezegging heeft gedaan dat, indien de mogelijkheid hiertoe bestaat, het aan de directie toegekende winstaandeel na het eerste boekjaar zal worden verhoogd.

Tevens wordt op voorstel van commissarissen de clausule luidende: "Een exemplaar van de Statuten der Bank, waarnaar in dit contract wordt verwezen, is aan deze overeenkomst gehecht." geschrapt.

Er wordt overeengekomen de werkcontracten aldus gewijzigd aan de commissarissen ter ondertekening te doen toekomen.

Onder punt 3 der agenda wordt het syndicaatscontract en het aide memoire behandeld, waarin commissarissen eveneens enige wijzigingen wenssen te zien aangebracht. Ook deze stukken zullen commissarissen in aldus gewijzigde vorm worden toegezonden.

Hierna sluit de voorzitter de vergadering.

- - - - -

Vervolgens vindt nog een onderlinge bespreking plaats tussen de heren Mr. Hartogh, Kahn en de directie, betreffende drie ingekomen aanvragen om credietverlening.

1. Inzake credietaanvraag Rosendaal ad f. 10.000,- wordt door de heer Kahn voorgesteld dit crediet te verlenen, indien door betrokkene de toezegging van een hypotheekbank wordt voorgelegd, volgens welke deze bereid zou zijn hem een eerste hypotheek te verlenen op het in Lochem gelegen perceel.

2. Betreffende credietaanvraag Roman Sachs N.V. ad de tegenwaarde van \pm f. 2.000.-- voor de import van rijwielkettingen, wordt overeengekomen aan deze credietverlening de volgende voorwaarden te verbinden:

- a. het eerste gedeelte van de levering ad f. 1.000.-- moet zijn afgewikkeld, wanneer over het tweede gedeelte wordt beschikt;
- b. de goederen moeten worden opgeslagen op naam van de Amsterdamse Crediet Maatschappij N.V. op een door genoemde maatschappij aangewezen adres;
- c. de uitlevering van de goederen zal geschieden tegen betaling van 50 % in contanten en 50 % in kwitanties op afnemers onder cessie-verband, echter met inachtneming van het onder a. vermelde.

3. Wat betreft de credietaanvraag van de N.V. Discus ten bedrage van \pm f. 34.000,-- wordt na uitvoerige gedachtenwisseling overeengekomen het crediet te verlenen, mits de gestelde zekerheden minstens 50 % van het credietbedrag uitmaken.

Arbeitsaufträge mit Direktions

3 Verträge } für Aktien
+ 1 Übersetzung } New York

V E R T R A G

Die Unterzeichneten:

1. die Aktiengesellschaft Amsterdamse Crediet Maatschappij mit Sitz in Amsterdam (im Nachfolgenden kurz "die Bank" genannt)

einerseits

und

2. Herr wohnhaft zu Amsterdam (im Nachfolgenden kurz "Herr " genannt)

andererseits

in Anbetracht der Tatsache:

dass Durch Beschluss der Generalversammlung der Bank vom 31. Oktober 1947 Herr benannt ist als Direktor der Bank und in diesem Vertrag die übrigen Bedingungen seiner Benennung festzustellen sind,

sind im Hinblick auf die Benennung des Herrn das Folgende übereingekommen:

I. Arbeitsbereich des Herrn:

Herr wird als Direktor mit der Leitung der Geschäfte der Bank betraut, welche Aufgabe Herr erklärt zu übernehmen. Er wird seine Tätigkeit als Mitglied der Direktion so ausüben als durch gemeinsame Regelung festgestellt wird.

Herr stellt seine geschäftliche Arbeitskraft und Beziehungen ausschliesslich in den Dienst der Bank; ausgenommen hiervon ist, wie üblich, die Verwaltung seines eigenen Vermögens.

Ausserdem soll hierdurch die Ausübung von Funktionen ausserhalb des Betriebes der Bank nicht verhindert werden, sofern dies im Interesse der Bank ist und die sich hieraus ergebenden Nutzen an die Bank abgeführt oder auf andere Weise mit ihr verrechnet werden.

II. N.V. Noordzeebank (resp. Internationale Commissie- en Bankierskantoor N.V.) mit Sitz in Amsterdam.

Das Verhältnis des Herrn zur Noordzeebank (resp. ICO-Bank) wird durch diesen Vertrag nicht verändert. Die Noordzeebank (resp. ICO-Bank) darf jedoch Dritten gegenüber nur noch insofern in Erscheinung treten

- a) als dies zur Abwicklung von früher entrierten Geschäften notwendig ist;
- b) insoweit die Bank aus Zweckmässigkeitsgründen sich von Fall zu Fall zur Abwicklung eigener Geschäfte ihrer Vermittlung bedienen will. In diesem Falle hat die Noordzeebank (resp. ICO-Bank) ihre Dienste ohne Berechnung von Provision zur Verfügung zu stellen. Eventuelle durch Einschaltung der Noordzeebank (resp. ICO-Bank) erzielte Nettogewinne resp. erlittene Verluste sind mit der Bank abzurechnen. Der Zeitpunkt an dem dies geschieht, wird durch die Bank bestimmt.

Die Noordzeebank (resp. ICO-Bank) hat ihren Sitz in den Büroräumen der Bank und hat das Recht von den Einrichtungen und dem Personal der Bank, im Rahmen des Obengesagten, ohne Vergütung Gebrauch zu machen, jedoch sind effektive Ausgaben, welche für die Bank aus den unter a) genannten Transaktionen entstehen, von der Noordzeebank (resp. ICO-Bank) zu tragen.

III. Vergütung.

Als festes Gehalt erhält der Herr am Ende jedes Kalendermonats Fl. 750,-- zu Lasten des Unkostenkontos der Bank. Alle hierauf

fälligen Steuern, ausser denen die nach dem Gesetze von der Bank zu bezahlen sind, sind von ihm zu tragen.

Ein weiterer Betrag von Fl. 250,-- per Monat wird für den Herrn am Ende jedes Kalendermonats in den Büchern der Bank auf einem Rückstellungskonto "Gehalt Direktoren" gutgeschrieben unter der Bedingung, dass Auszahlung oder andere freie Verfügung dieser Beträge oder Teilbeträge nur in soweit zugestanden ist, als nach Feststellung von Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung eine solche Verfügung möglich wird ohne dass dadurch ein Verlust für die Bank entsteht oder ein schon bestehender Verlust vergrössert wird.

Hierbei werden die Ansprüche aller fungierenden Direktoren als ein ganzes betrachtet und die frei kommenden Beträge gleichmässig unter sie verteilt bis zu einem Höchstbetrag von Fl. 250,-- per Monat per Direktor.

Der Anspruch auf die gemäss dem Obenstehenden zurückgestellten Beträge verfällt jeweils nach Ablauf des dritten Buchjahres, das auf das Buchjahr folgt in dem die betreffende Rückstellung stattgefunden hat.

Was die Feststellung der hierfür entscheidenden Zahlen betrifft, wird verwiesen nach Paragraph V dieses Vertrages, jedoch mit der Ausnahme dass diese Vergütung vor Auskehrung von Dividenden an Aktionäre rangiert.

IV. Gewinnanteil.

Herr empfängt weiterhin eine Teilnahme an dem Nettogewinn der Bank (Tantième) von

5 %	bei einem Nettogewinn bis Fl. 10.000,--	
6 $\frac{1}{2}$ %	" " " von Fl. 10.001,-- bis Fl. 20.000,--	
7 $\frac{1}{2}$ %	" " " " Fl. 20.001,-- " Fl. 30.000,--	
8 $\frac{3}{4}$ %	" " " " Fl. 30.001,-- " Fl. 40.000,--	
10 %	" " " " Fl. 40.001,-- " Fl. 50.000,--	
11 $\frac{1}{4}$ %	" " " " Fl. 50.001,-- " Fl. 60.000,--	
12 $\frac{1}{2}$ %	" " " " Fl. 60.001,-- oder mehr.	

Als Nettogewinn wird der Gewinn betrachtet gemäss Par. 16, 8. Absatz der Statuten der Bank, unter Berücksichtigung folgender besonderen Bestimmungen.

V. Gewinn, welcher die Basis für die Tantième bildet.

Der Gewinn, welcher die Basis für die Berechnung von Tantième bildet, wird wie folgt errechnet:

- a) als Basis wird ausgegangen von dem Gewinn gemäss Par. 16 der Statuten der Bank, jedoch mit der Massgabe, dass Vergütungen an Funktionäre und Angestellte der Bank nur in soweit in Anrechnung kommen, als dieser unter Zustimmung beider Parteien dieses Vertrages festgesetzt sind.

Die im Augenblick des Abschlusses dieses Vertrages mit den anderen Mitgliedern der Direktion geschlossenen Verträge sind dem Herrn bekannt und er erteilt hiermit seine Zustimmung, dass diese Gehälter, sowie sein eigenes festes Gehalt, vor Berechnung der Tantième abgezogen werden dürfen;

- b) vor Berechnung der Tantième darf ferner, in Abweichung des im Paragraph 16, Absatz 8 und 9, Gesagten, eine Dividende von höchstens 4 % an Aktionäre, sowie die von der Bank

Bank hierfür schuldige Dividendensteuer abgezogen werden;

- c) die Feststellung der Bilanz am Ende des Buchjahres findet nach gutem Kaufmannsgebrauch statt mit gemäss diesem gebräuchlichen Abschreibungen und Rückstellungen. Hieraus entstehende stille Reserven werden bei Ablauf oder Kündigung dieses Vertrages und bei Auflösung der Gesellschaft in einer internen Liquidationsbilanz aufgeführt, wobei bestehende Positionen innerhalb normaler Zeit und auf normale Weise abgewickelt werden oder wobei ihre Bewertung gegen den effektiven Verkaufswert stattfinden wird.

VI. Schiedsgericht.

Zahlen Bei Differenzen über die Abrechnung werden die strittigen durch einen Accountant, angeschlossen bei dem Niederländischen Institut von Accountants, festgestellt. Besteht über seine Person keine Einstimmigkeit, dann wird er durch den Präsident der Handelskammer zu Amsterdam auf Ersuchen einer Partei ernannt. Seine nach billigem Ermessen gemachter Vorschlag hat für Parteien bindenden Charakter. Anhängigmachung der Differenz auf dem gewöhnlichen Rechtswege ist ausgeschlossen.

VII. Laufzeit.

Dieser Vertrag tritt bei Unterschreibung in Kraft und ist geschlossen für die Zeit von drei Jahren, beginnend am 1. Januar 1948. Wird dieser Vertrag nicht sechs Monate vor Ablauf von einer der Parteien gekündigt, dann läuft er für unbestimmte Zeit weiter, ist jedoch dann stets mit einem Termin von sechs Monaten zum 30. Juni und 31. Dezember kündbar.

N.V. AMSTERDAMSE CREDIET MAATSCHAPPIJ

die Aufsichtsratsmitglieder:

In doppelter Ausfertigung.

Amsterdam, den 1. Januar 1948.

C O N T R A C T

De ondergetekenden;

1. de Naamloze Vennootschap Amsterdamse Crediet Maatschappij,
gevestigd te Amsterdam (hierna "de Bank" genoemd)
enerzijds

en

2. de heer Kurt Abraham, woonachtig te Amsterdam (hierna
"de heer Abraham" genoemd)

anderzijds

in aanmerking nemende:

dat bij besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders der Bank van 31 October 1947, de heer Abraham is benoemd tot directeur der Bank en thans de verdere condities zijner benoeming dienen te worden vastgesteld,

zijn met betrekking tot de benoeming van de heer Abraham het volgende met elkander overeengekomen:

I. Werkkring van de heer Abraham.

De heer Abraham wordt als directeur met het beheer van de zaken van de Bank belast, welke taak de heer Abraham verklaart aan te nemen. Hij zal zijn werkzaamheden als lid der directie zo uitoefenen, als door onderlinge regeling wordt vastgesteld.

De heer Abraham stelt zijn zakelijke werkkraft en connecties uitsluitend in dienst van de Bank; hiervan uitgezonderd is, zoals gebruikelijk, de administratie van zijn eigen vermogen.

Verder mag hierdoor het uitoefenen van functies buiten het bedrijf van de Bank niet worden belet, mits zulks in het belang van de Bank is en de hieruit voortvloeiende baten aan de Bank afgedragen of anderszins met haar verrekend worden.

II. Vergoeding.

Als vast salaris ontvangt de heer Abraham aan het einde van elke kalendermaand f. 750,-- ten laste der onkostenrekening van de Bank. Alle hierop vallende belastingen, behalve diegene, die volgens de wet door de Bank te betalen zijn, worden door hem gedragen.

Voor een verder bedrag van f. 250,-- per maand wordt voor de heer Abraham aan het einde van elke kalendermaand in de boeken der Bank een reserve-rekening salaris directeuren gecrediteerd onder de voorwaarde, dat uitbetaling of andere vrije beschikking over deze bedragen of een gedeelte daarvan, slechts in zoverre is toegestaan als na vaststelling van balans en verlies- en winstrekening een dergelijke beschikking mogelijk wordt, zonder dat hierdoor een verlies voor de Bank ontstaat of een reeds bestaand verlies wordt vergroot.

Hierbij worden de aanspraken van alle in functie zijnde directeuren als één geheel beschouwd en de vrijkomende bedragen gelijkmatig onder hen verdeeld tot een maximum van f. 250,-- per maand per directeur.

Iedere aanspraak op de volgens het bovenstaande gereserveerde bedragen vervalt telkens na afloop van het derde boekjaar, dat op het boekjaar volgt, in welke de respectievelijke reservering heeft plaats gevonden.

Wat de vaststelling van de hiervoor beslissende cijfers betreft, wordt verwezen naar paragraaf IV dezer overeenkomst, echter

met dien verstande, dat deze vergoeding vóór uitkering van dividenden aan aandeelhouders rang neemt.

III. Winsttaandeel.

De heer Abraham ontvangt verder een aandeel in de nettowinst der Bank (tantième) van

5	%	bij een nettowinst tot f. 10.000,-	
6	%	" " " " van f. 10.001,- t/m f. 20.000,-	
7	%	" " " " " f. 20.001,- " f. 30.000,-	
8	%	" " " " " f. 30.001,- " f. 40.000,-	
10	%	" " " " " f. 40.001,- " f. 50.000,-	
11	%	" " " " " f. 50.001,- " f. 60.000,-	
12	%	" " " " " f. 60.001,- of meer.	

Als nettowinst wordt beschouwd de winst volgens art. 16, 8ste alinea van de Statuten der Bank, rekening houdende met de navolgende bijzondere bepalingen.

IV. Winst, op grond waarvan tantième wordt berekend.

De winst, welke de grondslag voor de berekening van tantième vormt, wordt als volgt berekend:

- a) als basis wordt uitgegaan van de winst, volgens art. 16 der Statuten der Bank, echter met dien verstande, dat vergoedingen aan functionarissen en employé's der Bank alleen in zoverre in aanmerking komen, als deze met toestemming van beide partijen van dit contract zijn bepaald.

Re op het ogenblik van de afsluiting van dit contract met de andere leden der directie gesloten contracten, zijn de heer Abraham bekend en hij geeft hiermede zijn toestemming, dat deze, alsmede zijn eigen vaste salaris, vóór berekening van het tantième mag worden afgetrokken;

- b) vóór berekening van het tantième zal voorts, in afwijking van art. 16, 8ste en 9de lid, worden afgetrokken het primaire dividend van 4 % aan aandeelhouders, alsmede de door de Bank hiervoor verschuldigde dividendbelasting;

- c) de vaststelling van de balans aan het einde van het boekjaar vindt plaats naar goed koopmansgebruik met volgens deze, gebruikelijke afschrijvingen en reserves. Hieruit ontstane stille reserves worden bij afloop of opzegging van dit contract en bij ontbinding van de vennootschap in een interne liquidatiebalans opgevoerd, waarbij bestaande posities binnen redelijke tijd en op redelijke wijze worden afgewikkeld of hun waardering vindt plaats tegen de effectieve verkoops waarde.

V. Bindend advies.

Bij geschillen over de afrekening worden de onderhavige cijfers door een accountant, lid van het Nederlandse Instituut van Accountants, vastgesteld. Wordt geen overeenstemming over zijn persoon bereikt, dan wordt hij door de voorzitter van genoemd Instituut op verzoek van de meest gereede partij benoemd. Zijn naar billijkheid te geven advies is voor partijen bindend; beroep op de gewone rechter is uitgesloten.

VI. Looptijd.

Dit contract is gesloten voor de tijdsduur van drie jaren, ingaande 1 Januari 1948. Wordt dit contract niet zes maanden voor

afloop door een der partijen opgezegd, dan loopt het verder
onbepaalde duur, is echter alsdan steeds met een termijn van
tenminste zes maanden per 30 Juni of 31 December opzegbaar.

N.V. AMSTERDANSE CREDIET MAATS

De Commissarissen:

Aldus in duplo opgemaakt.

Amsterdam, 1 Januari 1948.

C O N T R A C T

De ondergetekenden:

1. de Naamloze Vennootschap Amsterdamse Crediet Maatschappij
gevestigd te Amsterdam (hierna "De Bank" genoemd)
enerzijds
en
2. de heer Richard Th. Haas, woonachtig te Hilversum (hierna
"de heer Haas" genoemd)
anderzijds

in aanmerking nemende:

dat bij besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders der Bank van 31 October 1947, de heer Haas is benoemd tot directeur der Bank en thans de verdere condities zijner benoeming dienen te worden vastgesteld,

zijn met betrekking tot de benoeming van de heer Haas het volgende met elkander overeengekomen:

I. Werkring van de heer Haas.

De heer Haas wordt als directeur met het beheer van de zaken van de Bank belast, welke taak de heer Haas verklaart aan te nemen. Hij zal zijn werkzaamheden als lid der directie zo uitoefenen, als door onderlinge regeling wordt vastgesteld.

De heer Haas stelt zijn zakelijke werkkraft en connecties uitsluitend in dienst van de Bank; hiervan uitgezonderd is, zoals gebruikelijk, de administratie van zijn eigen vermogen.

Verder mag hierdoor het uitoefenen van functies buiten het bedrijf van de Bank niet worden belet, mits zulks in het belang van de Bank is en de hieruit voortvloeiende baten aan de Bank afgedragen of anderszins met haar verrekend worden.

II. N.V. Noordzeebank, gevestigd te Amsterdam.

De verhouding van de heer Haas tegenover de N.V. Noordzeebank wordt door deze overeenkomst niet veranderd. Deze mag echter tegenover derden nog slechts in zoverre naar voren treden

- a) als dit ter afwikkeling van voordien geëntameerde zaken noodzakelijk zou zijn;
- b) voor zover de Bank om redenen van opportuniteit van geval tot geval ter wille van eigen zaken zich van haar bemiddeling wil bedienen. In dat geval zal de N.V. Noordzeebank haar diensten zonder berekening van commissie ter beschikking stellen. Eventuele door inschakeling van de N.V. Noordzeebank bereikte nettowinsten resp. geleden verliezen, komen voor rekening van de Bank. Het tijdstip, waarop dit geschiedt, wordt door de Bank bepaald.

De N.V. Noordzeebank zetelt ten kantore der Bank en heeft het recht van inrichtingen en personeel der Bank, in het kader van het bovengenoemde, zonder vergoeding gebruik te maken, echter zullen effectieve uitgaven, welke voor de Bank uit de onder a) genoemde transacties ontstaan, door de N.V. Noordzeebank worden gedragen.

III. Vergoeding.

Als vast salaris ontvangt de heer Haas aan het einde van elke kalendermaand f. 750,-- ten laste der onkostenrekening van de Bank. Alle hierop vallende belastingen, behalve diegene, die volgens de Wet door de Bank te betalen zijn, worden door hem gedragen.

Voor een verder bedrag van f. 250,-- per maand wordt voor de heer Haas aan het einde van elke kalendermaand in de boeken der Bank een reserve-rekening salaris directeuren gecrediteerd onder de voorwaarde, dat uitbetaling of andere vrije beschikking over deze bedragen of een gedeelte daarvan slechts in zoverre is toegestaan als na de vaststelling van balans en verlies- en winstrekening een dergelijke beschikking mogelijk wordt, zonder dat hierdoor een verlies voor de Bank ontstaat of een reeds bestaand verlies wordt vergroot.

Hierbij worden de aanspraken van alle in functie zijnde directeuren als één geheel beschouwd en de vrijkomende bedragen gelijkmatig onder hen verdeeld tot een maximum van f. 250,-- per maand per directeur.

Iedere aanspraak op de volgens het bovenstaande gereserveerde bedragen vervalt telkens na afloop van het derde boekjaar, dat op het boekjaar volgt, in welke de respectievelijke reservering heeft plaats gevonden.

Wat de vaststelling van de hiervoor beslissende cijfers betreft, wordt verwezen naar paragraaf V dezer overeenkomst, echter met dien verstande, dat deze vergoeding vóór uitkering van dividenden aan aandeelhouders rang neemt.

IV. Winsttaandeel.

De heer Haas ontvangt verder een aandeel in de nettowinst der Bank (tantième) van

5	%	bij een nettowinst tot f. 10.000,--	
6 $\frac{1}{2}$	%	" " " " van f. 10.001,-- t/m f. 20.000,--	
7 $\frac{1}{2}$	%	" " " " " f. 20.001,-- " f. 30.000,--	
8 $\frac{1}{2}$	%	" " " " " f. 30.001,-- " f. 40.000,--	
10	%	" " " " " f. 40.001,-- " f. 50.000,--	
11 $\frac{1}{2}$	%	" " " " " f. 50.001,-- " f. 60.000,--	
12 $\frac{1}{2}$	%	" " " " " f. 60.001,-- of meer.	

Als nettowinst wordt beschouwd de winst volgens art. 16, 8ste alinea van de Statuten der Bank, rekening houdende met de navolgende bijzondere bepalingen.

V. Winst, op grond waarvan tantième wordt berekend.

De winst, welke de grondslag voor de berekening van tantième vormt, wordt als volgt berekend:

- a) als basis wordt uitgegaan van de winst, volgens art. 16 der Statuten der Bank, echter met dien verstande, dat vergoedingen aan functionarissen en employé's der Bank alleen in zoverre in aanmerking komen, als deze met toestemming van beide partijen van dit contract zijn bepaald.

De op het ogenblik van de afsluiting van dit contract met de andere leden der directie gesloten contracten, zijn de heer Haas bekend en hij geeft hiermede zijn toestemming, dat deze, alsmede zijn eigen vaste salaris, vóór berekening van het tantième mag worden afgetrokken;

- b) vóór berekening van het tantième zal voorts, in afwijking van art. 16, 8ste en 9de lid, worden afgetrokken het primaire dividend van 4 % aan aandeelhouders, alsmede de door de Bank hiervoor verschuldigde dividendbelasting;

- c) de vaststelling van de balans aan het einde van het boekjaar

vindt plaats naar goed koopmansgebruik met volgens deze, gebruikelijke afschrijvingen en reserves. Hieruit ontstane stille reserves worden bij afloop of opzegging van dit contract en bij ontbinding van de vennootschap in een interne liquidatiebalans opgevoerd, waarbij bestaande posities binnen redelijke tijd en op redelijke wijze worden afgewikkeld of hun waardering vindt plaats tegen de effectieve verkoopswaarde.

VI. Bindend advies.

Bij geschillen over de afrekening worden de onderhavige cijfers door een accountant, lid van het Nederlandse Instituut van Accountants, vastgesteld. Wordt geen overeenstemming over zijn persoon bereikt, dan wordt hij door de voorzitter van genoemd Instituut op verzoek van de meest gereede partij benoemd. Zijn naar billijkheid te geven advies is voor partijen bindend; beroep op de gewone rechter is uitgesloten.

VII. Looptijd.

Dit contract is gesloten voor de tijdsduur van drie jaren, ingaande 1 Januari 1948. Wordt dit contract niet zes maanden voor afloop door een der partijen opgezegd, dan loopt het verder voor onbepaalde duur, is echter alsdan steeds met een termijn van tenminste zes maanden per 30 Juni of 31 December opzegbaar.

N.V. AMSTERDAMSE CREDIT MAATSCHAPPIJ

de Commissarissen:

Aldus in duplo opgemaakt.

Amsterdam, 1 Januari 1948.

C O N T R A C T

De ondergetekenden:

1. de Naamloze Vennootschap Amsterdamse Crediet Maatschappij
gevestigd te Amsterdam (hierna "de Bank" genoemd)
enerzijds

en

2. de heer Franz Treumann, woonachtig te Amsterdam (hierna
"de heer Treumann" genoemd)
anderzijds

in aanmerking nemende:

dat bij besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders der Bank van 31 October 1947, de heer Treumann is benoemd tot directeur der Bank en thans de verdere condities zijner benoeming dienen te worden vastgesteld,

zijn met betrekking tot de benoeming van de heer Treumann het volgende met elkander overeengekomen:

I. Werkring van de heer Treumann.

De heer Treumann wordt als directeur met het beheer van de zaken van de Bank belast, welke taak de heer Treumann verklaart aan te nemen. Hij zal zijn werkzaamheden als lid der directie zo uitoefenen, als door onderlinge regeling wordt vastgesteld.

De heer Treumann stelt zijn zakelijke werkkraft en connecties uitsluitend in dienst van de Bank; hiervan uitgezonderd is, zoals gebruikelijk, de administratie van zijn eigen vermogen.

Verder mag hierdoor het uitoefenen van functies buiten het bedrijf van de Bank niet worden belet, mits zulks in het belang van de Bank is en de hieruit voortvloeiende baten aan de Bank afgedragen of anderszins met haar verrekend worden.

II. Internationaal Commissie- en Bankierskantoor N.V., gevestigd te Amsterdam.

De verhouding van de heer Treumann tegenover het Internationaal Commissie- en Bankierskantoor N.V. wordt door deze overeenkomst niet veranderd. Deze mag echter tegenover derden nog slechts in zoverre naar voren treden

- a) als dit ter afwikkeling van voordien geentameerde zaken noodzakelijk zou zijn;
- b) voor zover de Bank om redenen van opportuniteit van geval tot geval ter wille van eigen zaken zich van haar bemiddeling wil bedienen. In dat geval zal het Internationaal Commissie- en Bankierskantoor N.V. haar diensten zonder berekening van commissie ter beschikking stellen. Eventuele door inschakeling van het Internationaal Commissie- en Bankierskantoor N.V. bereikte nettowinsten resp. geleden verliezen, komen voor rekening van de Bank. Het tijdstip, waarop dit geschiedt, wordt door de Bank bepaald.

Het Internationaal Commissie- en Bankierskantoor N.V. zetelt ten kantore der Bank en heeft het recht van inrichtingen en personeel der Bank, in het kader van het bovengenoemde, zonder vergoeding gebruik te maken, echter zullen effectieve uitgaven, welke voor de Bank uit de onder a) genoemde transacties ontstaan, door het Internationaal Commissie- en Bankierskantoor N.V. worden gedragen.

III. Vergoeding.

Als vast salaris ontvangt de heer Treumann aan het einde van elke kalendermaand f. 750,-- ten laste der onkostenrekening van de Bank. Alle hierop vallende belastingen, behalve diegene, die

volgens de Wet door de Bank te betalen zijn, worden door hem gedragen.

Voor een verder bedrag van f. 250,-- per maand wordt voor de heer Treumann aan het einde van elke kalendermaand in de boeken der Bank een reserve-rekening salaris directeuren gecrediteerd onder de voorwaarde, dat uitbetaling of andere vrije beschikking over deze bedragen of een gedeelte daarvan slechts in zoverre is toegestaan als na vaststelling van balans en verlies- en winstrekening een dergelijke beschikking mogelijk wordt, zonder dat hierdoor een verlies voor de Bank ontstaat of een reeds bestaand verlies wordt vergroot.

Hierbij worden de aanspraken van alle in functie zijnde directeuren als één geheel beschouwd en de vrijkomende bedragen gelijkmatig onder hen verdeeld tot een maximum van f. 250,-- per maand per directeur.

Iedere aanspraak op de volgens het bovenstaande gereserveerde bedragen vervalt telkens na afloop van het derde boekjaar, dat op het boekjaar volgt, in welke de respectievelijke reservering heeft plaats gevonden.

Wat de vaststelling van de hiervoor beslissende cijfers betreft, wordt verwezen naar paragraaf V dezer overeenkomst, echter met dien verstande, dat deze vergoeding voor uitkering van dividenden aan aandeelhouders rang neemt.

IV. Winsttaandeel.

De heer Treumann ontvangt verder een aandeel in de nettowinst der Bank (tantième) van

5	%	bij een nettowinst tot f. 10.000,-	
6 $\frac{1}{2}$	%	" " " " " van f. 10.001,- t/m f. 20.000,-	
7 $\frac{1}{2}$	%	" " " " " " f. 20.001,- " f. 30.000,-	
8 $\frac{1}{2}$	%	" " " " " " f. 30.001,- " f. 40.000,-	
10	%	" " " " " " f. 40.001,- " f. 50.000,-	
11 $\frac{1}{2}$	%	" " " " " " f. 50.001,- " f. 60.000,-	
12 $\frac{1}{2}$	%	" " " " " " f. 60.001,- of meer.	

Als nettowinst wordt beschouwd de winst volgens art. 16, 8ste alinea van de Statuten der Bank, rekening houdende met de navolgende bijzondere bepalingen.

V. Winst, op grond waarvan tantième wordt berekend.

De winst, welke de grondslag voor de berekening van tantième vormt, wordt als volgt berekend:

- a) als basis wordt uitgegaan van de winst, volgens art. 16 der Statuten der Bank, echter met dien verstande, dat vergoedingen aan functionarissen en employé's der Bank alleen in zoverre in aanmerking komen, als deze met toestemming van beide partijen van dit contract zijn bepaald.

De op het ogenblik van de afsluiting van dit contract met de andere leden der directie gesloten contracten, zijn de heer Treumann bekend en hij geeft hiermede zijn toestemming, dat deze, alsmede zijn eigen vaste salaris, voor berekening van het tantième mag worden afgetrokken;

- b) voor berekening van het tantième zal voorts, in afwijking van art. 16, 8ste en 9de lid, worden afgetrokken het primaire dividend van 4 % aan aandeelhouders, alsmede de door de Bank hiervoor verschuldigde dividendbelasting;

- c) de vaststelling van de balans aan het einde van het boekjaar vindt plaats naar goed koopmansgebruik met volgens deze, gebruikelijke afschrijvingen en reserves. Hieruit ontstane stille reserves worden bij afloop of opzegging van dit contract en bij ontbinding van de vennootschap in een interne liquidatiebalans opgevoerd, waarbij bestaande posities binnen redelijke tijd en op redelijke wijze worden afgewikkeld of hun waardering vindt plaats tegen de effectieve verkoopswaarde.

VI. Bindend advies.

Bij geschillen over de afrekening worden de onderhavige cijfers door een accountant, lid van het Nederlandse Instituut van Accountants, vastgesteld. Wordt geen overeenstemming over zijn persoon bereikt, dan wordt hij door de voorzitter van genoemd Instituut op verzoek van de meest gerede partij benoemd. Zijn naar billijkheid te geven advies is voor partijen bindend; beroep op de gewone rechter is uitgesloten.

VII. Looptijd.

Dit contract is gesloten voor de tijdsduur van drie jaren, ingaande 1 Januari 1948. Wordt dit contract niet zes maanden voor afloop door een der partijen opgezegd, dan loopt het verder voor onbepaalde duur, is echter alsdan steeds met een termijn van tenminste zes maanden per 30 Juni of 31 December opzegbaar.

N.V. AMSTERDAMSE CREDIET MAATSCHAPPIJ

De Commissarissen:

Aldus in duplo opgemaakt.

Amsterdam, 1 Januari 1948.

No. 354988.

THE COMPANIES ACT, 1929.

COMPANY LIMITED BY SHARES.

Memorandum
AND
Articles of Association
OF
THE HOLLAND CORPORATION LIMITED

Incorporated the 13th day of July, 1939.

HERBERT OPPENHEIMER, NATHAN & VANDYK,
1 & 2, Finsbury Square,
London, E.C.2.
Solicitors.

THE COMPANIES ACT, 1929.

COMPANY LIMITED BY SHARES.

Memorandum of Association
OF
THE HOLLAND CORPORATION LIMITED

1. The name of the Company is "THE HOLLAND CORPORATION LIMITED."

2. The registered office of the Company will be situate in England.

3. The objects for which the Company is established are :—

(A) To carry on the business of banking and all its branches and departments including borrowing, the raising or taking up of money and the lending or advancing of money, securities and property, the discounting, buying, selling and dealing in Bills of Exchange, Promissory Notes, coupons, drafts, Bills of Lading, warrants, debentures, certificates, scripts and other instruments and securities whether transferable or negotiable or not, the granting and issuing of letters of credit and circular notes, the buying, selling and dealing in bullion and specie, the acquiring, holding, issuing on commission, underwriting and dealing with stocks, funds, shares, debentures, debenture stock, bonds, obligations, securities and investments of all kinds, the negotiating of loans and advances, the receiving of money and valuables on deposit or for safe custody or otherwise, the collecting and transmitting of moneys and securities, the managing of property and transacting of all kinds of agency business commonly transacted by bankers.

- (B) To undertake and execute any trusts the undertaking whereof may seem desirable and also to undertake the office of executor, administrator, receiver, treasurer, registrar or auditor and to keep for any company, Government, Authority or body, any register relating to any stocks, funds, shares or securities or to undertake any duties in relation to the registration of transfers, the issue of certificates or otherwise, to take or concur in taking all such steps and proceedings as may seem best calculated to uphold and support the credit of the Company and to obtain and justify public confidence and to avert or minimise financial disturbances which might affect the Company.
- (C) To carry on business as merchants, bankers, financiers, capitalists, concessionaires, commercial agents, mortgage brokers, financial agents and advisers, exporters and importers of goods and merchandise of all kinds, and merchants generally.
- (D) To act as agent for the issue and placing of and to underwrite shares, debentures or other securities or obligations.
- (E) To purchase, take on lease, or in exchange, or otherwise acquire and hold any lands or buildings wherever situate, or rights or interests therein or connected therewith, and to manage or let the same or any part thereof for any period and at such rent and on such conditions as the Company shall think fit, or to develop the same or any part thereof as a building estate; and to construct and erect houses, flats, factories, warehouses and buildings of any kind thereon; to lay out roads and pleasure gardens and recreation grounds; to pull down, alter or improve buildings; to plant, drain or otherwise improve the land or any part thereof, to construct, equip, manage, and carry on theatres, cinemas, concert halls, reading rooms, hotels, clubs, restaurants, depositories, shops and stores and generally any institution, trade or business and to supply any service or accommodation which the Company shall deem likely to improve the value of their estates or any part thereof.

- (F) To purchase or otherwise acquire and protect, prolong and renew letters patent, brevets d'inventions, concessions, licences, inventions, rights and privileges, subject to royalty or otherwise, and whether exclusive or non-exclusive, or limited, or any secret or other information as to any invention, process or privilege, or any interest in any letters patent, brevets d'inventions, concessions, licences, inventions, rights and privileges, whether in the United Kingdom or in any other part of the world and in relation to any manufacture, production, process, matter or thing whatsoever.
- (G) To sell, let or grant any patent rights, brevets d'inventions, concessions, licences, inventions, rights or privileges, belonging to the Company, or which it may acquire, or any interest in the same.
- (H) To register any patent or patents for any invention or inventions, or obtain exclusive or other privileges in respect of the same in any part of the world, and to apply for, exercise, use or otherwise deal with or turn to account any patent rights, brevets d'invention, concessions, monopolies, or other rights or privileges, Acts of Parliament, or provisional orders, either in the United Kingdom or in any other part of the world.
- (I) To use, exercise, develop, manufacture under or otherwise turn to account the property, rights and information of the Company and to carry on any business in any way connected therewith.
- (J) To build, construct, carry out, equip, maintain, improve, alter, enlarge, pull down, remove, replace, manage, work, control and superintend any works, buildings, factories, power houses, mills, warehouses, shops, stores, dwellinghouses, offices, wharves, machinery, engines, plant and equipment, and other works and conveniences of all kinds, which, directly or indirectly, may seem necessary, convenient, or conducive to any of the Company's objects, or calculated to advance the Company's interests and to contribute to, subsidise, or otherwise assist or

take part in the construction, carrying out, maintenance, improvement, management, working, control and superintendence thereof.

- (K) To purchase or otherwise acquire and carry on the whole or any part of the business, property, goodwill and assets of any company carrying on or proposing to carry on any business which the Company is authorised to carry on, or which can be conveniently carried on in connection with the same or may seem calculated, directly or indirectly, to benefit the Company, or possessed of property suitable for the purposes of the Company and as part of the consideration for any of the acts or things aforesaid or property acquired to undertake all or any of the liabilities of such company.
- (L) To acquire an interest in, amalgamate with or enter into any arrangement for sharing profits or for co-operation or for limiting competition or for mutual assistance with any such company, and to give, issue, or accept cash or any shares, debentures or securities that may be agreed upon, and to hold and retain or sell, mortgage and deal with any shares, debentures or securities so received.
- (M) To purchase or otherwise acquire for any estate or interest any business, property, assets or rights of any kind, and to develop, sell, lease, let on hire, and turn to account and deal with the same in such manner as may be thought expedient.
- (N) To borrow and raise money and to secure or discharge any debt or obligation of or binding on the Company in such manner as may be thought fit and in particular by mortgages, and charges upon the undertaking and all or any of the property and assets (present and future) and the uncalled capital of the Company, or by the creation and issue on such terms as may be thought expedient of debentures, debenture stock or other securities of any description.
- (O) To draw, make, accept, endorse, discount, negotiate, execute, and issue bills of exchange, promissory notes, and other negotiable or transferable instruments.

- (P) To amalgamate or enter into partnership or any joint purse or profit-sharing arrangement to acquire shares in or co-operate in any way with any company, firm, or person carrying on or proposing to carry on any business within the objects of this Company.
- (Q) To promote, or assist or contract with, any person or company for the promotion of any other company or business whatsoever.
- (R) To lend money to and to guarantee the performance of the obligations of any person, firm or company and to guarantee the payment of the capital and principal of and dividends and interest on, any stock, shares and securities of any company, in any case in which such loan or guarantee may be considered likely, directly or indirectly, to further the objects of this Company or the interests of its Members.
- (S) To sell, lease, grant licences, easements and other rights over, and in any other manner deal with or dispose of, the undertaking, property, assets, rights and effects of the Company or any part thereof for such consideration as may be thought fit and in particular for stocks, shares or securities of any other company.
- (T) To pay out of the funds of the Company all expenses of or incident to its formation and registration and raising money for the Company and the issue of its capital, including brokerage and commissions for obtaining applications for, or taking, placing or underwriting shares, debentures or debenture stock.
- (U) To subscribe for, underwrite, purchase or otherwise acquire and to hold, dispose of, and deal in the shares, stocks and securities of any company.
- (V) To take all necessary or proper steps in Parliament or with the authorities, national, local, municipal or otherwise, of any place in which the Company may have interests, and to carry on any negotiations or operations for the purpose of directly or indirectly carrying out the objects of the Company or effecting any modification in the constitution of the Company

or furthering the interests of its Members, and to oppose any such steps taken by any other company, firm or person which may be considered likely directly or indirectly to prejudice the interests of the Company or its Members.

- (w) To procure the registration or incorporation of the Company in or under the laws of any place outside England.
- (x) To subscribe or guarantee money for any national, charitable, benevolent, public, general or useful object or for any exhibition, or for any purpose which may be considered likely directly or indirectly to further the objects of the Company or the interests of its Members.
- (y) To grant pensions or gratuities to any Directors, ex-directors, employees or ex-employees of the Company or its predecessors in business, or the relations, connections or dependents of any such persons, and to establish or support associations, institutions, clubs, funds and trusts which may be considered calculated to benefit any such persons or otherwise advance the interests of the Company or of its Members.
- (z) To invest any moneys of the Company not for the time being required for the general purposes of the Company in such investments (other than shares in the Company) as may be thought proper, and to hold, sell or otherwise deal with such investments.
- (AA) To distribute amongst the Members of the Company in specie any property of the Company whether by way of dividend or upon a return of capital.
- (BB) To do all or any of the things and matters aforesaid in any part of the world, and either as principals, agents, contractors, trustees, or otherwise, and by or through trustees, agents, or otherwise, and either alone or in conjunction with others.
- (CC) To do all such other things as may be considered to be incidental or conducive to the above objects or any of them.

Provided that nothing herein contained shall empower the Company to carry on the business of insurance, or to grant annuities within the meaning of the Assurance Companies Act, 1909, as amended by the Industrial Assurance Act, 1923, the Road Traffic Acts, 1930-1934, and the Air Navigation Act, 1936, or to reinsure any risks under any class of assurance business to which these Acts apply.

4. The liability of the Members is limited.

5. The share capital of the Company is £20,000, divided into 20,000 shares of £1 each.

Subject and without prejudice to the rights for the time being attached to any class of shares for the time being carrying special rights, any shares in the original capital of the Company for the time being unissued and any new shares from time to time to be created may be issued from time to time with any such guarantee or any such right of preference, whether in respect of dividend or of repayment of capital, or both, or any other such special privilege or advantage over any shares previously issued, or then about to be issued, and with any special or restricted rights or without any rights of voting, and generally on such terms and subject to such conditions and provisions as may from time to time be determined in accordance with the Articles of Association for the time being in force, and any Preference Share may, with the sanction of a Special Resolution, be issued on the terms that it is, or at the option of the Company, is liable to be redeemed.

All or any of the rights or privileges of the holders of any class of shares for the time being forming part of the capital of the Company may be modified, varied, extended or surrendered, with such consent or sanction as is provided by the Articles of Association registered herewith, but not further or otherwise.

WE, the several persons whose names, addresses and descriptions are subscribed, are desirous of being formed into a Company in pursuance of this Memorandum of Association and we respectively agree to take the number of shares in the capital of the Company set opposite our respective names.

NAMES, ADDRESSES AND DESCRIPTIONS OF SUBSCRIBERS.	Number of Shares taken by each Subscriber.
JOSEPH LAZARECK MAGNUS, 1 & 2, Finsbury Square, E.C.2. <i>Solicitor.</i>	One
ARTHUR VANDYK, 1 & 2, Finsbury Square, E.C.2. <i>Solicitor.</i>	One

Dated this 7th day of July, 1939.

WITNESS to the above Signatures—

G. K. IRELAND,
1 & 2, Finsbury Square,
E.C.2.
Solicitor.

THE COMPANIES ACT, 1929.

COMPANY LIMITED BY SHARES.

Articles of Association

OF

THE HOLLAND CORPORATION LIMITED

TABLE "A" EXCLUDED.

1. The regulations in Table "A" in the First Schedule to the Companies Act, 1929, shall not apply to the Company.

INTERPRETATION.

2. In these Articles the words standing in the first column of the table next hereinafter contained shall bear the meanings set opposite to them respectively in the second column thereof, if not inconsistent with the subject or context :—

WORDS.	MEANINGS.
The Statutes ...	The Companies Act, 1929, and every other Act for the time being in force concerning Joint Stock Companies and affecting the Company.
These Articles ...	These Articles of Association as originally framed or as altered from time to time by Special Resolution.
The Directors ...	The Directors for the time being of the Company.
The Office ...	The Registered Office for the time being of the Company.

WORDS.	MEANINGS.
The Seal	The Common Seal of the Company.
Month	Calendar Month.
The United Kingdom	Great Britain and Northern Ireland.

" Writing " shall include printing and lithography and any other mode or modes of representing or reproducing words in a visible form.

Words importing the singular number only shall include the plural number, and *vice versa*.

Words importing the masculine gender only shall include the feminine gender ; and words importing persons shall include corporations.

Subject as aforesaid, any words or expressions defined in the Statutes shall, except where the subject or context forbids, bear the same meanings in these Articles.

SHARES.

3. The capital of the Company is £20,000, divided into 20,000 shares of £1 each.

4. The shares taken by the subscribers to the Memorandum of Association shall be duly issued by the Directors. Subject as aforesaid, the shares shall be under the control of the Directors, who may allot and issue the same (subject always to Articles 5 and 46 hereof) to such persons on such terms and conditions, and at such times as the Directors think fit. Without in any way restricting the meaning of the general expression aforesaid, it is expressly declared that shares may be issued at a premium and that options to take shares may be granted.

5. The Company is a private Company, and accordingly (a) no invitation shall be issued to the public to subscribe for any shares or debentures or debenture stock of the Company ; (b) the number of the Members of the Company (exclusive of persons who

are in the employment of the Company, and of persons who having been formerly in the employment of the Company were while in such employment and have continued after the determination of such employment to be Members of the Company) shall be limited to fifty, provided that, for the purposes of this provision, where two or more persons hold one or more shares in the Company jointly they shall be treated as a single Member ; and (c) the right to transfer the shares of the Company shall be restricted in manner hereinafter appearing.

6. No part of the funds of the Company shall be employed in the purchase of or in loans upon the security of the Company's shares but nothing in this Article shall prohibit the transactions mentioned in the proviso to Section 45 (1) of the Companies Act, 1929.

7. It shall be lawful for the Company to pay a commission at a rate not exceeding 10 per cent. of the price at which the shares are issued to any person in consideration of his subscribing or agreeing to subscribe (whether absolutely or conditionally) for any shares in the Company or procuring or agreeing to procure subscriptions (whether absolute or conditional) for any shares in the Company, and the Company is hereby authorised to exercise any power which a private company may exercise in pursuance of Section 43 of the Companies Act, 1929.

8. Where any shares are issued for the purpose of raising money to defray the expenses of the construction of any works or buildings or the provision of any plant which cannot be made profitable for a lengthened period the Company may pay interest on so much of such share capital as is for the time being paid up for the period, and subject to the conditions and restrictions mentioned in Section 54 of the Companies Act, 1929, and may charge the sum so paid by way of interest to capital as part of the cost of the construction of the work or building or the provision of plant.

9. If two or more persons are registered as joint holders of any share, any one of such persons may give effectual receipts for any dividends or other moneys payable in respect of such share.

10. No person shall be recognised by the Company as holding any share upon any trust, and the Company shall not be bound by or required to recognise any equitable, contingent,

future, or partial interest in any share or any right whatsoever in respect of any share other than an absolute right to the entirety thereof in the registered holder.

11. Every Member shall be entitled without payment to receive within two months after allotment or registration of transfer (unless the conditions of issue provide for a longer interval) one certificate under the Seal for all the shares registered in his name, specifying the number and denoting numbers of the shares in respect of which it is issued and the amount paid up thereon. Provided that in the case of joint holders the Company shall not be bound to issue more than one certificate to all the joint holders, and delivery of such certificate to any one of them shall be sufficient delivery to all.

12. If any share certificate shall be defaced, worn out, destroyed or lost it may be renewed on such evidence being produced, and such indemnity (if any) being given as the Directors shall require, and (in case of defacement or wearing out) on delivery up of the old certificate, and in any case on payment of such sum not exceeding one shilling as the Directors may from time to time require.

LIEN.

13. The Company shall have a first and paramount lien upon all shares (whether fully paid or not) registered in the name of any Member, either alone or jointly with any other person, for his debts, liabilities, and engagements, whether solely or jointly with any other person, to or with the Company, whether the period for the payment, fulfilment or discharge thereof shall have actually arrived or not, and such lien shall extend to all dividends from time to time declared in respect of such shares. The Directors may at any time declare any share to be exempt wholly or partially from the provisions of this Article.

14. The Directors may sell the shares subject to any such lien at such time or times and in such manner as they think fit, but no sale shall be made until such time as the moneys in respect of which such lien exists or some part thereof are or is presently payable or the liability or engagement in respect of which such lien exists is liable to be presently fulfilled or discharged, and until a demand and notice in writing stating the amount due or

specifying the liability or engagement and demanding payment or fulfilment or discharge thereof and giving notice of intention to sell in default shall have been served on such Member, or the persons (if any) entitled by transmission to the shares, and default in payment, fulfilment or discharge shall have been made by him or them for seven days after such notice.

15. The net proceeds of any such sale shall be applied in or towards satisfaction of the amount due to the Company, or of the liability or engagement, as the case may be, and the balance (if any) shall be paid to the Member or the person (if any) entitled by transmission to the shares so sold.

16. Upon any such sale as aforesaid, the Directors may enter the purchaser's name in the register as holder of the shares, and the purchaser shall not be bound to see to the application of the purchase money, nor shall his title to the shares be affected by any irregularity or invalidity in the proceedings in reference to the sale.

CALLS ON SHARES.

17. No Member shall be entitled to receive any dividend or to exercise any privileges as a Member until he shall have paid all calls for the time being due and payable on every share held by him, whether alone or jointly with any other person, together with interest and expenses (if any).

18. The Directors may, subject to the provisions of these Articles, from time to time make such calls upon the Members in respect of all moneys unpaid on their shares as they think fit, provided that fourteen days' notice at least is given of each call and each Member shall be liable to pay the amount of every call so made upon him to the persons, by the instalments (if any) and at the times and places appointed by the Directors.

19. A call shall be deemed to have been made at the time when the Resolution of the Directors authorising such call was passed.

20. The joint holders of a share shall be jointly and severally liable for the payment of all calls and instalments in respect thereof.

21. If before or on the day appointed for payment thereof a call or instalment payable in respect of a share is not paid, the holder or allottee of the share shall pay interest on the amount of the call or instalment at such rate not exceeding 10 per cent. per annum as the Directors shall fix from the day appointed for the payment thereof to the time of actual payment, but the Directors may waive payment of such interest wholly or in part.

22. Any sum which by the terms of allotment of a share is made payable upon allotment or at any fixed date, whether on account of the amount of the share or by way of premium, shall, for all purposes of these Articles, be deemed to be a call duly made and payable on the date fixed for payment, and in case of non-payment the provisions of these Articles as to payment of interest and expenses, forfeiture and the like, and all other the relevant provisions of these Articles, shall apply as if such sum were a call duly made and notified as hereby provided.

23. The Directors may, from time to time, make arrangements on the issue of shares for a difference between the holders of such shares in the amount of calls to be paid and in the time of payment of such calls.

24. The Directors may, if they think fit, receive from any Member willing to advance the same all or any part of the moneys due upon his shares beyond the sums actually called up thereon, and upon the moneys so paid in advance, or so much thereof as exceeds the amount for the time being called up on the shares in respect of which such advance has been made, the Directors may pay or allow such interest as may be agreed between them and such Member, in addition to the dividend payable upon such part of the share in respect of which such advance has been made as is actually called up.

TRANSFER OF SHARES.

25. Subject to the restrictions of these Articles, shares shall be transferable, but every transfer must be in writing in the usual common form, or in such other form as the Directors shall from time to time approve, and must be left at the office, accompanied by the certificate of the shares to be transferred, and such other evidence (if any) as the Directors may require to prove the title of the intending transferor.

26. No share shall in any circumstances be transferred to any infant, bankrupt or person of unsound mind.

27. The instrument of transfer of a share shall be signed both by the transferor and the transferee and the transferor shall be deemed to remain the holder of the share until the name of the transferee is entered in the Register of Members in respect thereof.

28. The Directors may, in their discretion, refuse to register a transfer of any share to any person whom it shall in their opinion be undesirable in the interests of the Company to admit to membership.

29. The Directors may refuse to register any transfer of shares on which the Company has a lien. Provided that if the Directors in pursuance of this Article and Article 28 exercise their power of refusing to register a transfer of any shares, they shall within two months after the date on which the transfer was lodged with the Company send to the transferee notice of the refusal.

30. Such fee, not exceeding two shillings and sixpence for each transfer, as the Directors may from time to time determine, may be charged for registration of a transfer.

31. The Register of Transfers shall be closed during the fourteen days immediately preceding every Ordinary General Meeting of the Company, and at such other times (if any) and for such period as the Directors may from time to time determine, provided always that it shall not be closed for more than thirty days in any year.

TRANSMISSION OF SHARES.

32. In the case of the death of a Member, the survivors or survivor, where the deceased was a joint holder, and the executors or administrators of the deceased where he was a sole or only surviving holder, shall be the only persons recognised by the Company as having any title to his shares, but nothing herein contained shall release the estate of a deceased joint holder from any liability in respect of any share jointly held by him.

33. Any person becoming entitled to a share in consequence of the death or bankruptcy or lunacy of any Member may, upon producing such evidence of title as the Directors shall require,

be registered himself as holder of the share, or, subject to the provisions as to transfers herein contained, transfer the same to some other person.

34. A person entitled to a share by transmission shall be entitled to receive, and may give a discharge for, any dividends or other moneys payable in respect of the share, but he shall not be entitled in respect of it to receive notices of, or to attend or vote at meetings of the Company, or save as aforesaid, to exercise any of the rights or privileges of a Member, unless and until he shall become a Member in respect of the share.

FORFEITURE OF SHARES.

35. If any Member fails to pay the whole or any part of any call or instalment of a call on or before the day appointed for the payment thereof, the Directors may at any time thereafter, during such time as the call or instalment or any part thereof remains unpaid, serve a notice on him or on the person entitled to the share by transmission requiring him to pay such call or instalment, or such part thereof as remains unpaid, together with interest at such rate not exceeding 10 per cent. per annum as the Directors shall determine, and any expenses that may have accrued by reason of such non-payment.

36. The notice shall name a further day (not earlier than the expiration of seven days from the date of the notice) on or before which such call or instalment, or such part as aforesaid, and all interest and expenses that have accrued by reason of such non-payment are to be paid. It shall also name the place where payment is to be made, and shall state that, in the event of non-payment at or before the time and at the place appointed, the shares in respect of which such call was made will be liable to be forfeited.

37. If the requisitions of any such notice as aforesaid are not complied with, any share in respect of which such notice has been given may at any time thereafter, before the payment required by the notice has been made, be forfeited by a resolution of the Directors to that effect. A forfeiture of shares shall include all dividends in respect of the shares not actually paid before the forfeiture, notwithstanding that they shall have been declared.

38. When any share has been forfeited in accordance with these Articles notice of the forfeiture shall forthwith be given to the holder of the share or to the person entitled to the share by transmission, as the case may be, and an entry of such notice having been given, and of the forfeiture with the date thereof, shall forthwith be made in the Register of Members opposite to the share; but the provisions of this Article are directory only, and no forfeiture shall be in any manner invalidated by any omission or neglect to give such notice or to make such entry as aforesaid.

39. Notwithstanding any such forfeiture as aforesaid, the Directors may, at any time before the forfeited share has been otherwise disposed of, annul the forfeiture, upon the terms of payment of all calls and interest due upon and expenses incurred in respect of the shares and upon such further terms (if any) as they shall see fit.

40. Every share which shall be forfeited shall thereupon become the property of the Company, and may be either cancelled or sold or re-allotted, or otherwise disposed of, either to the person who was before forfeiture the holder thereof, or entitled thereto, or to any other person, upon such terms and in such manner as the Directors shall think fit.

41. A Member whose shares have been forfeited shall, notwithstanding, be liable to pay to the Company all calls made and not paid on such shares at the time of forfeiture, and interest thereon to the date of payment, in the same manner in all respects as if the shares had not been forfeited, and to satisfy all (if any) the claims and demands which the Company might have enforced in respect of the share at the time of forfeiture, without any deduction or allowance for the value of the shares at the time of forfeiture.

42. The forfeiture of a share shall involve the extinction at the time of forfeiture of all interest in and all claims and demands against the Company in respect of the share, and all other rights and liabilities incidental to the share as between the Shareholder whose share is forfeited and the Company, except only such of those rights and liabilities as are by these Articles expressly saved, or as are by the Statutes given or imposed in the case of past Members.

43. A statutory declaration in writing that the declarant is a Director of the Company, and that a share has been duly

forfeited in pursuance of these Articles, and stating the date upon which it was forfeited, shall, as against all persons claiming to be entitled to the share adversely to the forfeiture thereof, be conclusive evidence of the facts therein stated, and such declaration, together with the receipt of the Company for the consideration (if any) given for the share on the sale or disposition thereof, and a certificate of proprietorship of the share under the seal delivered to the person to whom the same is sold or disposed of, shall constitute a good title to the share, and such person shall be registered as the holder of the share and shall be discharged from all calls made prior to such sale or disposition, and shall not be bound to see to the application of the purchase money (if any) nor shall his title to the share be affected by any act, omission or irregularity relating to or connected with the proceedings in reference to the forfeiture, sale, re-allotment or disposal of the share.

ALTERATIONS OF CAPITAL.

44. The Company may so far alter the conditions of its Memorandum of Association as by Ordinary Resolution:—

- (A) To consolidate and divide its share capital into shares of larger amount than its existing shares; or
- (B) To cancel any shares not taken or agreed to be taken by any person; and diminish the amount of its Share Capital by the amount of the shares so cancelled.

And by Special Resolution:—

- (C) To divide its share capital or any part thereof into shares of smaller amount than is fixed by its Memorandum of Association by sub-division of its existing shares or any of them, subject nevertheless to the provisions of the Statutes, and so that as between the resulting shares one or more of such shares may by the resolution by which such sub-division is effected be given any preference or advantage as regards dividend, capital, voting or otherwise over the others or any other of such shares; or
- (D) To reduce its share capital and/or capital redemption reserve fund in any way that may be considered

expedient and in particular to exercise any or all of the powers conferred by Section 55 of the Companies Act, 1929, or any statutory modification thereof.

INCREASE OF CAPITAL.

45. The Company in General Meeting may by Ordinary Resolution from time to time, whether all the shares for the time being authorised shall have been issued or all the shares for the time being issued shall have been fully called up or not, increase its share capital by the creation of new shares, such new capital to be of such amount and to be divided into shares of such respective amounts and (subject to any special rights for the time being attached to any existing class of shares) to carry such preferential deferred or other special rights (if any) or to be subject to such conditions or restrictions (if any), in regard to dividend, return of capital, voting or otherwise, as the General Meeting resolving upon such increase directs.

46. Unless otherwise determined by the Company in General Meeting any new shares from time to time to be created shall, before they are issued, be offered to the Members in proportion as nearly as may be to the number of shares held by them. Such offer shall be made by notice specifying the number of shares offered, and limiting a time within which the offer, if not accepted, will be deemed to be declined, and after the expiration of such time, or on the receipt of an intimation from the person to whom the offer is made that he declines to accept the shares offered, the Directors may, subject to these Articles, dispose of the same, in such manner as they think most beneficial to the Company. The Directors may, in like manner, dispose of any such new shares as aforesaid, which, by reason of the proportion borne by them to the number of persons entitled to such offer as aforesaid or by reason of any other difficulty in apportioning the same, cannot in the opinion of the Directors be conveniently offered in manner hereinbefore provided.

47. Except so far as otherwise provided by or pursuant to these Articles or by the conditions of issue, any new share capital shall be considered as a separate class from the original share capital of the Company, but shall be subject to the same provisions with reference to the payment of calls, lien, transfer, transmission, forfeiture, and otherwise as the original share capital.

MODIFICATION OF CLASS RIGHTS.

48. If at any time the share capital is divided into different classes of shares, the rights attached to any class (unless otherwise provided by the terms of issue of the shares of that class) may be varied with the consent in writing of the holders of three-fourths of the issued shares of that class, or with the sanction of an Extraordinary Resolution passed at a separate General Meeting of the holders of the shares of the class. To every such separate General Meeting the provisions of these regulations relating to General Meetings shall *mutatis mutandis* apply, but so that the necessary quorum shall be two persons at least holding or representing by proxy one-third of the issued shares of the class and that any holder of shares of the class present in person or by proxy may demand a poll.

GENERAL MEETINGS.

49. General Meetings shall be held once in every year, at such time and place as may be determined by the Directors, but so that not more than fifteen months shall be allowed to elapse between any two Annual General Meetings.

50. The above-mentioned General Meetings shall be called Ordinary Meetings. All other General Meetings shall be called Extraordinary.

51. The Directors may call an Extraordinary Meeting whenever they think fit.

52. The Directors shall call an Extraordinary Meeting upon such requisition in writing as provided by Section 114 of the Companies Act, 1929. Any such requisition must state the objects for which the meeting is to be called, signed by the requisitionists, and must be deposited at the office. Such requisition may consist of several documents in like form, each signed by one or more requisitionists.

53. If the Directors do not proceed to convene a meeting to be held within twenty-one days from the date of the requisition being so deposited, the requisitionists, or a majority of them in value, may themselves convene the meeting, but any meeting so convened shall not be held after three months from the date of such deposit.

54. Subject to the provisions relating to Special Resolutions, seven days' notice at the least, specifying the place, the day and hour of meeting, and in the case of special business the general nature of such business shall be given in manner hereinafter mentioned to such Members as are under the provisions of these Articles entitled to receive notices from the Company. Whenever it is proposed to pass a Special Resolution, twenty-one days' notice of the General Meeting convened to pass such a resolution shall be given. Provided that the accidental omission to give such notice to, or the non-receipt of such notice by, any such Member shall not invalidate any resolution passed or proceeding had at any such meeting, and, with the consent of the registered holder or holders of not less than 75 per cent. of the shares of the Company for the time being entitling the holders to vote at General Meetings of the Company a meeting may be convened upon a shorter notice and in such manner as such holder or holders may approve.

PROCEEDINGS AT GENERAL MEETINGS.

55. All business shall be deemed special that is transacted at an Extraordinary Meeting, and all that is transacted at an Ordinary Meeting shall also be deemed special, with the exception of sanctioning a dividend, the consideration of the accounts, and balance sheets and the ordinary reports of the Directors and Auditors, the election of Directors, Auditors and other officers in the place of those retiring by rotation and the fixing of the remuneration of the Directors and Auditors. No General Meeting of the Company shall be held outside the British Empire, Protectorates and Dependencies.

56. Any Member entitled to be present and vote at a meeting may submit to any General Meeting any resolution which is relevant to the objects for which the meeting is convened, provided that within the prescribed time before the day appointed for the meeting he shall have served upon the Company a notice in writing signed by him containing the proposed resolution, and stating his intention to submit the same. The prescribed time above mentioned shall be such that, between the date on which the notice is served or deemed to be served and the day appointed for the meeting, there shall be not less than four nor more than fourteen intervening days.

57. Upon receipt of any such notice as in the last preceding Article mentioned, the Directors shall, in any case where the notice of intention is received before the notice of the meeting is issued, cause such notice to be included in the notice of the meeting, and shall in any other case cause to be issued as quickly as possible to the Members entitled to notice of the meeting notice that such resolution will be proposed.

58. No business shall be transacted at any General Meeting unless a quorum is present when the meeting proceeds to business. For all purposes the quorum shall be Members personally present or represented by proxy, not being less than two.

59. If within half an hour from the time appointed for the holding of a General Meeting a quorum is not present, the meeting, if convened on the requisition of Members, shall be dissolved. In any other case it shall stand adjourned to the same day in the next week at the same time and place, and if at such adjourned meeting a quorum is not present within half an hour from the time appointed for holding the meeting, the Members present shall be a quorum.

60. The Chairman (if any) of the Board of Directors shall preside at every General Meeting, but if there shall be no such Chairman or if at any meeting he shall not be present within fifteen minutes after the time appointed for holding the same, or shall be unwilling to act as Chairman, the Members present shall choose some Director or if no Director be present, or if all the Directors present decline to take the chair, they shall choose some Member present to be Chairman of the meeting.

61. The Chairman may, with the consent of any meeting at which a quorum is present, and shall, if so directed by the meeting, adjourn any meeting from time to time and from place to place as the meeting shall determine. Whenever a meeting is adjourned for ten days or more, notice of the adjourned meeting shall be given in the same manner as in the case of an original meeting. Save as aforesaid, no Member shall be entitled to any notice of an adjournment or of the business to be transacted at an adjourned meeting. No business shall be transacted at any adjourned meeting other than the business which might have been transacted at the meeting from which the adjournment took place.

62. At all General Meetings a resolution put to the vote of the meeting shall be decided on a show of hands unless before or upon the declaration of the result of the show of hands a poll be demanded in writing by the Chairman (being a person entitled to vote) or by at least two Members present in person or by proxy, or by the holder or holders present in person or by proxy of at least one-twentieth part of the issued ordinary Share Capital of the Company, and unless a poll be so demanded a declaration by the Chairman of the meeting that a resolution has been carried, or has been carried unanimously, or by a particular majority, or lost, or not carried by a particular majority, shall be conclusive, and an entry to that effect in the Minute Book of the Company shall be conclusive evidence thereof, without proof of the number or proportion of the votes recorded in favour of or against such resolution.

63. If a poll be demanded in manner aforesaid it shall be taken forthwith, and the result of the poll shall be deemed to be the resolution of the meeting at which the poll was demanded.

64. In the case of an equality of votes, either on a show of hands or on a poll, the Chairman of the meeting shall be entitled to a further or casting vote.

65. The demand of a poll shall not prevent the continuance of a meeting for the transaction of any business other than the question on which a poll has been demanded.

VOTES OF MEMBERS.

66. Subject and without prejudice to any special privileges or restrictions for the time being affecting any special class of shares for the time being forming part of the capital of the Company, every Member shall have one vote on a show of hands, and in case of a poll, shall have one vote for every share of which he is the holder.

67. If any Member be a lunatic, idiot, or *non compos mentis*, he may vote by his committee, receiver, *curator bonis* or other legal curator, and such last mentioned persons may give their votes either personally or by proxy.

68. If two or more persons are jointly entitled to a share, then in voting upon any question the vote of the senior who tenders

a vote, whether in person or by proxy, shall be accepted to the exclusion of the votes of the other registered holders of the share and for this purpose seniority shall be determined by the order in which the names stand in the Register of Members.

69. Save as herein expressly provided no person other than a Member duly registered, and who shall have paid everything for the time being due from him and payable to the Company in respect of his shares, shall be entitled to be present or to vote on any question either personally or by proxy, or to be reckoned in a quorum, at any General Meeting.

70. Votes may be given either personally or by proxy. On a show of hands a Member present only by proxy shall have no vote, but a proxy for or representative of a Corporation may vote on a show of hands. A proxy need not be a Member of the Company.

71. The instrument appointing a proxy shall be in writing under the hand of the appointor, or of his attorney duly authorised in writing, or if such appointor is a corporation under its common seal, if any, and if none, then under the hand of some officer duly authorised in that behalf. An instrument appointing a proxy to vote at a meeting shall be deemed to include the power to demand or concur in demanding a poll on behalf of the appointor.

72. The instrument appointing a proxy, together with the power of attorney (if any) under which it is signed or a notarially certified copy thereof, shall be deposited at the office before the time appointed for holding the meeting or adjourned meeting at which the person named in such instrument proposes to vote: otherwise the person so named shall not be entitled to vote in respect thereof, but no instrument appointing a proxy shall be valid after the expiration of twelve months from the date of its execution.

73. Any instrument appointing a proxy (whether for a specified meeting or otherwise) shall be in the following form or as near thereto as circumstances will admit:—

“THE HOLLAND CORPORATION LIMITED.

“I, _____,
of _____,
a Member of THE HOLLAND CORPORATION LIMITED,

and entitled to _____ votes hereby appoint
_____ of _____,
and failing him, _____,
of _____,
to vote for me and on my behalf at the (Ordinary,
Extraordinary, or Adjourned, as the case may be)
General Meeting of the Company to be held on the
_____ day of _____ and at every
adjournment thereof.

“As witness my hand this _____ day of _____ 19 ____.”

74. Subject to the provisions of the Statutes a resolution in writing signed by the holder or holders of not less than 90 per cent. of the shares of the Company for the time being entitling the holders to vote at General Meetings of the Company shall be as effective for all purposes as a resolution passed at a General Meeting of the Company duly convened, held and constituted.

DIRECTORS.

75. Subject as hereinafter provided, the number of Directors shall be not less than two nor more than ten. The holder for the time being of the majority in number of shares numbered 1 to 5,000 (hereinafter referred to as Group 1) shall have the right from time to time by any document in writing to appoint one Director of the Company and by any like document in writing from time to time to remove any person so appointed and to appoint another in his place. Any person so appointed shall be the Chairman of the Board of Directors of the Company. The holder for the time being of the majority in number of shares numbered 5,001 to 10,000 (hereinafter referred to as Group 2) shall have the right from time to time by any document in writing to appoint one Director of the Company and by any like document in writing from time to time to remove any person so appointed and to appoint another in his place. The holder for the time being of the majority in number of shares numbered 10,001 to 15,000 (hereinafter referred to as Group 3) shall have the right from time to time by any document in writing to appoint one Director of the Company and by any like document in writing from time to time to remove any person so appointed and to appoint another in his place. The holder for the time being of

the majority in number of shares numbered 15,001 to 20,000 (hereinafter referred to as Group 4) shall have the right from time to time by any document in writing to appoint one Director of the Company and by any like document in writing from time to time to remove any person so appointed and to appoint another in his place. Any person appointed by any Group to be a Director of the Company shall not be liable to retirement by rotation under the provisions of Article 84 or to be removed from office under the provisions of Article 90. The power to appoint Directors of the Company hereby vested in each Group shall include the power to increase the maximum number of Directors above ten should the exercise of the power of appointment of Directors hereby vested in each Group result in more than ten persons becoming Directors of the Company. The first Directors of the Company shall be two in number and shall be appointed in writing by a document or documents signed by the subscribers to the Memorandum and Articles of Association of the Company. The first person named in such document shall be the Chairman of the Board of Directors of the Company and he shall be deemed to have been appointed by Group 1. The second person named in such document shall be deemed to have been appointed by Group 2.

76. A Director need not be a Member of the Company.

77. The Directors shall have power from time to time and at any time to appoint additional Directors, provided that the total number of Directors shall not exceed the prescribed maximum. Any Director so appointed shall retire from office at the next Ordinary Meeting, but shall be eligible for re-election.

78. The remuneration of the Directors shall be such sum (if any) as shall from time to time be voted to them by the Company in General Meeting, and such remuneration shall be divided amongst the Directors as they shall determine or, failing agreement, equally. The Directors shall also be entitled to be repaid all reasonable travelling and hotel expenses incurred by them respectively in or about the performance of their duties as Directors, including their expenses of travelling to or from Board Meetings. If by arrangement with the other Directors, any Director shall perform or render any special duties or services outside his ordinary duties as a Director, the Directors may pay him special remuneration in addition to his ordinary remuneration, and such special remuneration may be by way of salary, commission, participation in profits, or otherwise as may be arranged.

79. The office of a Director shall be vacated :—

- (A) If a receiving order is made against him or he makes any arrangement or composition with his creditors.
- (B) If he be found lunatic or become of unsound mind.
- (C) If by notice in writing given to the Company he resigns his office, but this sub-paragraph shall not apply to a Managing Director.

A Director may hold any other office or place of profit under the Company (except that of Auditor) in conjunction with his office of Director, and on such terms as to remuneration and otherwise as the Directors shall arrange.

MANAGING DIRECTORS.

80. The Directors may from time to time appoint any one or more of their body to be Managing Director or Managing Directors for such period and upon such terms as they think fit, and may vest in such Managing Director or Managing Directors such of the powers hereby vested in the Directors generally as they may think fit, and such powers may be made exercisable for such period or periods, and upon such conditions and subject to such restrictions, and generally upon such terms as to remuneration and otherwise as they may determine. The remuneration of a Managing Director may be by way of salary or commission or participation in profits, or by any or all of these modes.

POWERS AND DUTIES OF DIRECTORS.

81. The business of the Company shall be managed by the Directors who may pay all such expenses of and preliminary and incidental to the promotion, formation, establishment and registration of the Company as they think fit, and may exercise all such powers of the Company, and do on behalf of the Company all such acts as may be exercised and done by the Company, and as are not by the Statutes or by these Articles required to be exercised or done by the Company in General Meeting, subject, nevertheless, to any regulations of these Articles, to the provisions of the Statutes, and to such regulations being not inconsistent with the aforesaid regulations or provisions as may be prescribed by the Company in General Meeting, but no regulation

made by the Company in General Meeting shall invalidate any prior act of the Directors which would have been valid if such regulation had not been made.

82. The continuing Directors may act at any time notwithstanding any vacancy in their body.

83. A Director may contract with and be interested in any contract or arrangement made with the Company, and shall not be liable to account for any profit made by him by reason of any such contract or arrangement, provided that the precise nature of the interest of the Director in such contract or arrangement be declared to the Board before or at the time the same is entered into or at the first Board Meeting after such interest is acquired. A general notice that a Director is a member of any specified firm or company and is to be regarded as interested in all transactions with that firm or company shall be a sufficient disclosure under this Article as regards such Director and the said transactions, and after such general notice it shall not be necessary for such Director to give a special notice relating to any particular transaction with that firm or company. A Director may vote as a Director in respect of any contract or arrangement in which he shall be interested.

ROTATION OF DIRECTORS.

84. At the Ordinary General Meeting to be held in each year one-third of the Directors for the time being, or if their number is not a multiple of three then the number nearest to but not exceeding one-third, shall retire from office; the Directors to retire shall be the Directors who have been longest in office since their last election. As between Directors of equal seniority, the Directors to retire shall in the absence of agreement, be selected from among them by lot. A retiring Director shall be eligible for re-election, and shall act as a Director throughout the meeting at which he retires.

85. No Managing Director or Advisory or Technical Director nor any Director receiving remuneration as a Manager shall while he continues to hold the office of Managing Director or Advisory or Technical Director or Manager, be subject to retirement under Article 84.

86. Subject as hereinafter provided, the Company shall, at the meeting at which the Directors shall retire in manner aforesaid, fill up the vacated offices by electing persons thereto, and may, without notice in that behalf, fill up any other vacancies.

87. No person, not being a Director retiring at the meeting, shall, unless recommended by the Directors for election, be eligible for the office of Director at any General Meeting unless within the prescribed time before the day appointed for the meeting there shall have been given to the Secretary notice in writing, by some Member duly qualified to be present and vote at the meeting for which such notice is given, of his intention to propose such person for election and also notice in writing signed by the person to be proposed, of his willingness to be elected. The prescribed time above mentioned shall be such that between the date when the notice is served or deemed to be served and the day appointed for the meeting there shall be not less than seven nor more than fourteen intervening days.

88. Subject as herein provided, if at any meeting at which an election of Directors ought to take place, the places of the retiring Directors, or some of them, are not filled up, the retiring Directors or such of them as have not had their places filled up, shall, if willing to act, be deemed to have been re-elected.

89. The Company may from time to time in General Meeting increase or reduce the number of Directors, and determine in what rotation such increased or reduced number shall go out of office, and may make any appointments necessary for effecting any such increase as aforesaid.

90. The Company may by Extraordinary Resolution remove any Director before the expiration of his period of office, and may, if thought fit, by Ordinary Resolution appoint another Director in his stead; but any person so appointed shall retain his office only until the next following Ordinary General Meeting of the Company and shall then be eligible for re-election. The holder or holders of not less than 75 per cent. of the shares of the Company for the time being entitling the holders to vote at General Meetings shall have the right by any document or documents in writing under their hand or hands to remove any Director or Directors before the expiration of his period of office, and to appoint any other person in the place of such Director so removed.

SUBSTITUTES.

91. A Director may from time to time by writing under his hand appoint not more than two persons to act as substitutes in his place at any meeting of the Board at which he is not personally present and such appointment shall have effect. Every such appointee, while he holds office as a substitute, shall be entitled to notice of meetings of the Directors and to attend and vote thereat accordingly, provided that not more than one substitute appointed to act in place of a Director exercising this power may attend or vote at the same meeting. The substitute appointed by this Article may exercise all powers and privileges of the Director appointing him at any meeting at which he attends in place of such Director, but he shall *ipso facto* vacate his office if and when the Director appointing him vacates office as a Director or removes such substitute from office by writing under his hand. Substitutes shall not be entitled to receive any remuneration from the Company.

DIRECTORS' PROXIES.

92. A Director and any substitute may attend and vote by proxy at any meeting of the Directors, provided that such proxy has been appointed by writing under the hand of his appointor, and such appointment may be general or for any particular meeting or meetings. A proxy so appointed shall not be entitled to vote in place of his appointor at any meeting of Directors at which the Director appointing him is present in person or represented by his own substitute or (in the case of a proxy appointed by a substitute) at which the substitute Director by whom he is appointed is present or at which the Director by whom such substitute was appointed is either present in person or represented by his proxy.

PROCEEDINGS OF DIRECTORS.

93. The Directors may meet together for the despatch of business, adjourn and otherwise regulate their meetings as they think fit, and determine the quorum necessary for the transaction of business. Unless otherwise determined, two Directors or their substitutes or proxies shall be a quorum. Questions arising at any meeting shall be decided by a majority of votes. In case of an equality of votes the Chairman shall have a second or casting vote. For the purpose of this Article two or more Directors

or substitutes may be represented by the same proxy, who shall be entitled to a separate vote for each Director or substitute whom he represents in addition to any vote to which he may be entitled in his own right. It shall not be necessary to give notice of any Directors' Meeting to any Director who shall not for the time being be residing in the United Kingdom PROVIDED ALWAYS that if any such Director shall appoint under the powers vested in him by Article 91 of these Articles a person resident in the United Kingdom as his substitute Director such substitute Director shall be given notice of all meetings of Directors of the Company. No meeting of the Directors shall be held outside the British Empire, Protectorates and Dependencies.

94. A Director may, and on the request of a Director the Secretary (if any) shall, at any time summon a meeting of the Directors.

95. The Directors may from time to time elect a Chairman of the Board of Directors of the Company and determine the period for which such Chairman so elected is to hold office. The Chairman of the Board of Directors of the Company shall preside at meetings of the Directors, but if there be no such Chairman or if at any meeting the Chairman be not present within five minutes after the time appointed for holding the same, the Directors present shall choose such one of their number to be Chairman of such meeting.

96. The Directors may delegate any of their powers to committees consisting of such number or numbers of their body as they think fit. Any committee so formed shall in the exercise of the powers so delegated conform to any regulations that may be imposed on it by the Directors.

97. A committee may elect a Chairman of its meetings. If no such Chairman be elected, or if at any meeting the Chairman is not present within five minutes after the time appointed for holding the same, the Members present may choose one of their number to be Chairman of the meeting.

98. A committee may meet and adjourn as its Members think proper. Questions arising at any meeting shall be determined by a majority of votes of the Members present, and in case of an equality of votes, the Chairman shall have a second or casting vote.

99. All acts *bona fide* done by any meeting of Directors or of a committee of Directors, or by any person acting as a Director or substitute or as a proxy for a Director or substitute, shall notwithstanding it be afterwards discovered that there was some defect in the appointment of any such Director or person acting as aforesaid, or that they or any of them were disqualified be as valid as if every such person had been duly appointed and was qualified to be a Director or substitute or proxy as the case may be.

100. The Directors shall cause proper minutes to be made of all General Meetings of the Company, and also of all appointments of officers, and of the proceedings of all meetings of Directors, and committees, and of the attendances thereat, and all business transacted at such meetings, and any such minute of any meeting, if purporting to be signed by the Chairman of such meeting, or by the Chairman of the next succeeding meeting, shall be conclusive evidence without any further proof of the facts therein stated.

101. A resolution in writing signed by all the Directors, or their substitutes, shall be as effective for all purposes as a resolution passed at a meeting of the Directors duly convened, held and constituted.

THE SEAL.

102. The seal shall not be affixed to any instrument except by the authority of a resolution of the Board of Directors, and in the presence of one Director or such other person as the Directors may appoint for the purpose and such Director or other person as aforesaid shall sign every instrument to which the seal shall be affixed in his presence and in favour of any purchaser or person *bona fide* dealing with the Company such signature shall be conclusive evidence of the fact that the seal had been properly affixed.

SECRETARY.

103. The Directors may appoint a Secretary of the Company on any terms they think proper. The Directors may from time to time by resolution, appoint a temporary substitute for the Secretary, who shall be deemed to be the Secretary during the term of his appointment.

DIVIDENDS AND RESERVE FUND.

104. Subject to any preferential or other special rights for the time being attached to any special class of shares, the profits of the Company which it shall from time to time be determined to distribute by way of dividend shall be applied in payment of dividends upon the shares of the Company in proportion to the amount paid up or credited as paid up thereon respectively, otherwise than in advance of calls.

105. The Directors may, with the sanction of a General Meeting, from time to time declare dividends, but no such dividend shall be payable except out of the profits of the Company. The Directors may, if they think fit, from time to time declare and pay to the Members such interim dividends as appear to them to be justified by the position of the Company. The declaration of the Directors as to the amount of the net profits shall be conclusive.

106. The Directors may, before recommending any dividend, set aside out of the profits of the Company such sums as they think proper as a reserve fund or reserve funds, which shall at the discretion of the Directors be applicable for meeting contingencies, for the gradual liquidation of any debt or liability of the Company or for repairing or maintaining any works connected with the business of the Company, or shall, with the sanction of the Company in General Meeting be, as to the whole or in part, applicable for equalising dividends, or for distribution by way of special dividend or bonus, or may be applied for such other purposes as the Directors may think expedient in the interests of the Company, and pending such application the Directors may employ the sums from time to time so set apart as aforesaid in the business of the Company or invest the same in such securities, other than the shares of the Company, as they may select. The Directors may also from time to time carry forward such sums as may be deemed expedient in the interest of the Company.

107. Every dividend warrant may be sent by post to the last registered address of the Member entitled thereto, and the receipt of the person whose name at the date of the declaration of the dividend appears on the Register of Members as the owner of any share, or, in the case of joint holders, of any one of such

joint holders, shall be a good discharge to the Company for all payments made in respect of such share. No unpaid dividend or interest shall bear interest as against the Company.

CAPITALISATION OF RESERVES, ETC.

108. The Company in General Meeting may at any time and from time to time pass a resolution that any sum not required for the payment or provision of any fixed preferential dividend and (a) for the time being standing to the credit of any reserve fund or reserve account of the Company, including premiums received on the issue of any shares, debentures or debenture stock of the Company, or (b) being undivided net profits in the hands of the Company, be capitalised, and that such sum be set free for distribution, and be appropriated as capital to and amongst the Shareholders, in the proportions in which they would have been entitled thereto if the same had been distributed by way of dividend on the shares of the Company other than any Preference Shares of the Company for the time being issued, and in such manner as the resolution may direct, and such resolution shall be effective; and the Directors shall in accordance with such resolution apply such sum in paying up in full any unissued shares in the capital of the Company on behalf of the Shareholders as aforesaid, and appropriate such shares and distribute the same credited as fully paid up amongst such Shareholders in the proportions aforesaid in satisfaction of their shares and interests in the said capitalised sum or shall apply such sum or any part thereof on behalf of the Shareholders aforesaid in paying up the whole or part of any uncalled balance, which shall for the time being be unpaid in respect of any issued shares (other than Preference Shares) held by such Shareholders or otherwise deal with such sum as directed by such resolution. Where any difficulty arises in respect of any such distribution, the Directors may settle the same as they think expedient, and in particular they may issue fractional certificates, fix the value for distribution of any fully paid-up shares, make cash payments to any Shareholders on the footing of the value so fixed in order to adjust rights, and vest any such shares in trustees upon such trusts for the persons entitled to share in the appropriation and distribution as may seem just and expedient to the Directors. When deemed requisite a proper contract for the allotment and acceptance of the shares to be distributed as aforesaid shall be filed in accordance with Section 42 of the Companies Act, 1929, and the

Directors may appoint any person to sign such contract on behalf of the persons entitled to share in the appropriation and distribution and such appointment shall be effective.

ACCOUNTS.

109. The Directors shall cause true accounts to be kept :—

- (A) Of the assets and liabilities of the Company.
- (B) Of all sums of money received and expended by the Company and the matters in respect of which such receipts and expenditure take place.
- (C) Of all sales and purchases of goods by the Company.

The books of account shall be kept at the office or at such other place as the Directors shall think fit and shall always be open to the inspection of the Directors.

110. The Directors shall from time to time determine whether, in any particular case or class of cases, or generally, and to what extent and at what times and places and under what conditions or regulations the accounts and books of the Company, or any of them, shall be open to the inspection of Members, and no Member (not being a Director) shall have any right of inspecting any account or book or document of the Company, except as conferred by Statute authorised by the Directors, or by a resolution of the Company in General Meeting.

111. Not later than 18 months after the incorporation of the Company and subsequently once at least in every calendar year the Directors shall lay before the Company in General Meeting a profit and loss account for the period since the preceding account or (in the case of the first account) since the incorporation of the Company, made up to a date not earlier than the date of the meeting by more than nine months and in accordance with the Companies Act, 1929, in that behalf, a balance sheet shall be made out in every year and laid before the Company in General Meeting, made up as at the date to which the profit and loss account is made up. The balance sheet shall have attached thereto the Auditors' report and shall be accompanied by a report of the Directors as to the state of the Company's affairs, and the amount which they recommend to be paid by way of dividend and the amount (if any) which they recommend to carry to reserve.

112. Auditors shall be appointed and their duties regulated in accordance with Sections 132, 133 and 134 of the Companies Act, 1929. The Auditors shall examine and certify the correctness of the profit and loss account and the balance sheet of the Company.

NOTICES.

113. A notice or any other document may be served by the Company upon any Member either personally or by sending it through the post in a prepaid letter addressed to such Member at his registered address as appearing in the Register of Members.

114. All notices directed to be given to the Members shall, in respect of any share to which persons are jointly entitled, be given to whichever of such persons is named first in the Register of Members and any notice so given shall be sufficient notice to the holders of such share.

115. Any Member described in the Register of Members by an address not within the United Kingdom, who shall from time to time give the Company an address within the United Kingdom at which notices may be served upon him, shall be entitled to have served upon him at such address any notice to which he would be entitled under these Articles, but, save as aforesaid, no Member other than a Member described in the Register of Members by an address within the United Kingdom shall be entitled to receive any notice from the Company.

116. A notice may be given by the Company to the persons entitled to any share in consequence of the death, lunacy, or bankruptcy of a Member by sending it through the post in a prepaid letter addressed to them by name or by the title of representatives, committees, receivers or trustees of such deceased or bankrupt Member at the address (if any) in the United Kingdom supplied for the purpose by such persons as aforesaid, or (until such an address has been supplied) by giving the notice in the manner in which the same would have been given if the death, lunacy or bankruptcy had not occurred.

117. Any notice or other document if served or sent by post shall be deemed to have been served or delivered 24 hours after the time when the letter containing the same is put into the post, and in proving such service or sending it shall be sufficient to prove that the letter containing the notice or document was properly addressed and put into the post office as a prepaid letter.

118. Where a given number of days' notice or notice extending over any other period is required to be given, the day of service shall be counted in such number of days or other period.

INDEMNITY.

119. Subject to the provisions of Section 152 of the Companies' Act, 1929, every Director, Manager, Auditor, Secretary and other officer or servant for the time being of the Company shall be indemnified by the Company against (and it shall be the duty of the Directors out of the funds of the Company to pay all costs, losses and reasonable expenses which such officer or servant may incur or become liable for by reason of) any lawful act done, concurred in or omitted in or about the execution of any duty or supposed duty in his office.

WINDING-UP.

120. If the Company shall be wound up, whether voluntarily or otherwise, the Liquidators may, with the sanction of an Extraordinary Resolution, divide among the Members in specie any part of the assets of the Company; and may with the like sanction vest any part of the assets of the Company in trustees upon such trusts for the benefit of the Members as the Liquidators with the like sanction shall think fit.

NAMES, ADDRESSES AND DESCRIPTIONS OF SUBSCRIBERS.

JOSEPH LAZARECK MAGNUS,

1 & 2, Finsbury Square,

E.C.2.

Solicitor.

ARTHUR VANDYK,

1 & 2, Finsbury Square,

E.C.2.

Solicitor.

Dated this 7th day of July, 1939.

WITNESS to the above Signatures—

G. K. IRELAND,

1 & 2, Finsbury Square,

E.C.2.

Solicitor.

THE COMPANIES ACT, 1929.

COMPANY LIMITED BY SHARES.

Memorandum
AND
Articles of Association
OF
The Holland Corporation Limited

Incorporated the 13th day of July, 1939.

HERBERT OPPENHEIMER, NATHAN & VANDYK,
1 & 2, Finsbury Square,
London, E.C.2.

Solicitors.

BURRUP, MATHISON & COMPANY, LTD., 31, Throgmorton St., London, E.C.2.
Telephone No. 1 Waterloo 4421 (5 lines).

AR 25638

5/16

BANKHAUS BURKHARDT & CO. - AGENDA OF THE BOARD OF DIRECTORS OF THE
LIMITED PARTNERSHIP 1970

ARCHIVES

Bankers Bankers & Co

Intentional Second Exposure

Franklin's Bookbinder & Co.

T A G E S O R D N U N G

für die Sitzung des Verwaltungsrates der Kommanditgesellschaft
in Firma Bankhaus Burkhardt & Co., Essen, am 24. November 1970

1. Bericht über die vergangenen 10 Monate des Geschäftsjahres 1970;
2. Voraussichtliche Entwicklung der Erträge für das Geschäftsjahr 1970;
3. Aufnahme eines neuen persönlich haftenden Gesellschafters;
4. Verschiedenes.

Bericht
für die Verwaltungsratssitzung des Bankhauses Burkhardt & Co.
am 24. November 1970

I. Allgemeine Wirtschaftslage

Wirtschaftlich gesehen ist das Jahr 1970 in mehrfacher Hinsicht ungewöhnlich gewesen. Man kann einerseits von einem beachtlichen wirtschaftlichen Aufschwung sprechen, muss jedoch auf der andern Seite zugeben, dass die Freude an diesem Aufschwung durch einen ebenso sprunghaften Anstieg des Preisniveaus und der Löhne getrübt wurde. Das um Preiserhöhungen bereinigte Bruttosozialprodukt wird in diesem Jahr voraussichtlich^{um} etwa 6 % steigen. Die Lebenshaltungskosten werden sich während der gleichen Zeit um ca. 3,1 % erhöhen. Die starken Lohnerhöhungen, die die Industriegewerkschaft Metall kürzlich durchsetzte, und die im Schnitt zwischen 12 und 15 % lagen, und der entsprechende Lohnforderungen anderer Industriezweige folgen werden, wird sich über eine steigende Verbraucher- nachfrage inflationär auf die Preise auswirken. Arbeitskräfte sind nach wie vor knapp. Obwohl fast zweimillionen ausländische Arbeitskräfte zur Zeit in Deutschland tätig sind, übertrifft das Angebot an offenen Stellen die Nachfrage um ca. 750 000 Stellen.

II. Die Verhältnisse auf dem Geld- und Kapitalmarkt im allgemeinen und ihre Auswirkungen auf die Banken

Die Geschäftsentwicklung im Jahr 1970 kann nur verstanden und gewürdigt werden, wenn man vorher einen Rückblick auf das Jahr 1969 tut, denn die Wirtschaftsentwicklung im Jahr 1969 hat diejenige des Jahres 1970 stark beeinflusst. Vor der Aufwertung der DMark im November 1969 litt die deutsche Wirtschaft an einem Übermaß an Liquidität, das durch den starken Zustrom ausländischer Gelder verursacht worden war. Um diese Gelder anzulegen, gingen die Banken umfangreiche Kreditengagements im Inland aber auch im Ausland ein. Diese Entwicklung, besonders der Kapitalexport in das Ausland,

wurde von der Bundesbank ermutigt und unterstützt. Nach der Aufwertung der DMark wurden viele Milliarden von DM aus Deutschland wieder abgezogen (da die Spekulanten ihren Gewinn gemacht hatten). Das bewirkte wiederum einen plötzlichen Umschwung von einem Geldüberhang zu einer starken Geldknappheit. Dementsprechend stiegen die Zinsen im Anschluss nach der Aufwertung stark an. Auch diese Entwicklung wurde von der Bundesbank unterstützt, da sie ihre auf eine Dämpfung des Booms und insbesondere der Preisentwicklung gerichtete Politik unterstützte.

Für die Banken ist das Jahr 1970 ausserordentlich ungünstig gewesen. Der Diskontsatz der Bundesbank erreichte im März ds.Js. $7 \frac{1}{2} \%$, für die Nachkriegszeit ein absoluter Rekord. Ebenfalls einen Nachkriegsrekord erreichte der Lombardsatz mit $9,5 \%$. Das Problem für die Banken bestand darin, dass die Geldsätze sich anders entwickelten als der Diskontsatz. Tagesgeld kostete in diesem Jahr durchschnittlich $8,9 \%$. Da nach deutscher Bankpraxis die meisten Bankkredite an den Diskontsatz gebunden sind, mussten die Banken feststellen, dass die Sollzinsen, die sie von ihren Debitoren erhielten, in vielen Fällen kaum die Kosten der Refinanzierung deckten, von den Personal- und Sachkosten ganz zu schweigen. Diese Entwicklung stellt die Banken vor die ernsthafte Frage, ob sie sich in Zukunft von der Bindung ihrer Sollzinsen an den Diskontsatz lösen müssen. Das Problem, das sich für die Banken aus der unterschiedlichen Entwicklung aus der Soll- und Haben-Zinssätze ergibt, wird durch die grafische Darstellung in Anlage 1) verdeutlicht.

Neben dieser ungünstigen Entwicklung im Zinsgeschäft mussten die Banken auch noch scharfe Rückschläge im Wertpapiergeschäft in Kauf nehmen, die durch die weltweite Börsenschwäche bedingt waren. Zwischen Januar und Mai 1970 fiel der Dow-Jones-Index von einem Höchststand von 1000 Punkten auf 630 Punkte. Der Index bewegt sich jetzt um 750 Punkte herum. Der

FAZ-Aktienindex fiel im Jahr 1970 von 256 Punkten auf zur Zeit 190 Punkte.

Neben den Aktienkursen gingen auch die Kurse für Schuldverschreibungen im Jahr 1970 stark zurück. Obwohl sich die Kurse in der letzten Woche leicht erhöht haben, liegen sie immer noch weit unter der Höhe von 1969.

III. Das voraussichtliche Geschäftsergebnis für das Jahr 1970

Die oben beschriebene Zins- und Börsenentwicklung wirkte sich auf unseren Ertrag im Jahr 1970 stark aus. Obwohl uns das Ergebnis dieses Jahres erst bis einschliesslich Oktober vorliegt, und das endgültige Jahresergebnis zur Zeit noch nicht vorausberechnet werden kann, dürfte schon jetzt feststehen, dass das Jahresergebnis 1970 für uns alle sehr enttäuschend sein wird. Die endgültigen Zahlen für 1970 werden durch mindestens drei Faktoren stark beeinflusst werden:

Zunächst ist die Senkung des Diskontsatzes durch die Bundesbank von 7 % auf 6 1/2 % zu erwähnen, eine Senkung, die sich auf unsere Geldkosten schon deswegen nicht ^{voll} auswirken konnte, weil die Bundesbank zu gleicher Zeit die Mindestreserven erhöht hat. Wir werden demnach damit rechnen müssen, dass die letzte Diskontsenkung unsere Zinsmarge in den letzten beiden Monaten des Jahres 1970 nachteilig beeinflussen wird.

Andererseits werden sich die Kurse für festverzinsliche Werte aufgrund der Diskontsenkung erholen. Solch eine Erholung würde unseren Abschreibungsbedarf auf unseren eigenen Bestand an festverzinslichen Werten vermindern.

Schliesslich wird der Betrag, den wir in diesem Jahr unseren Sammelwertberichtigungen zuführen müssen, durch die Höhe unserer Kredite am Jahresultimo bestimmt. Obwohl Zuführungen zu den Sammelwertberichtigungen kein echter Aufwandsposten sind, sondern mehr den Charakter einer stillen Reserve haben, wirken sie sich natürlich in der Gewinn- und Verlustrechnung gewinnmindernd aus.

Obwohl es nur ein geringer Trost ist, sollte doch erwähnt werden, dass wir nicht die einzige Bank sind, die unter der ungünstigen Entwicklung des Geld- und Kapitalmarktes zu leiden hat. Soweit wir feststellen können, haben alle Banken mit vergleichbarer Geschäftsstruktur dieselben Probleme und Sorgen.

IV. Ausblick für 1971

Die schlechten Ergebnisse für das Jahr 1970 machen es uns schwer, für das Jahr 1971 viel Optimismus zu zeigen. Wir beobachten die ersten Anzeichen dafür, dass der Boom seinem Ende zugeht. Die Politik der Bundesbank des knappen Geldes und der entsprechend hohen Zinsen wirkt sich allmählich aus, und es sprechen deswegen einige Anzeichen dafür, dass die Zins- und Liquiditätssituation im Jahr 1971 besser sein wird, als zur Zeit. Die entscheidende Frage für uns ist natürlich, ob die Refinanzierungskosten der Banken sich im Zuge der Diskontsenkung auf eine Höhe zurückbilden, die den Banken wieder eine vernünftige Gewinnmarge erlaubt. Die Diskontsenkung von 7 % auf 6 1/2 %, die am 18. November wirksam wurde, hat bisher noch nicht das Ungleichgewicht zwischen Diskontsatz und Geldsatz bereinigt. Sollte eine solche Bereinigung nicht erfolgen, werden die Banken ihre Zinssätze unabhängig von dem Diskontsatz festsetzen müssen. Wir beobachten diese Situation sehr genau und werden, wenn immer möglich, Kredite und Vorschüsse auf der Grundlage der jeweiligen Geldmarktsituation geben, d.h. losgelöst von dem Diskontsatz. Wenn unsere Ansicht, dass die Zinssätze im Jahr 1971 voraussichtlich niedriger sein werden als zur Zeit, richtig ist, dann müsste sich diese Entwicklung auch auf unser Effektengeschäft positiv auswirken.

Unsere Sach- und Personalkosten stiegen seit Oktober 1969 um insgesamt ca. 30 %. Diese starke Kostensteigerung wurde einmal durch die weitere Ausweitung unseres Geschäftes verursacht, die zusätzliche Investitionen auf dem Personal- und EDV-Sektor erforderlich machte. Darüber hinaus haben seit Oktober 1969 zwei Tarifierhöhungen stattgefunden, die unseren Mitarbeitern

Gehaltserhöhungen um ca. 13 % brachten. Mit einer weiteren Tarifierhöhung im Frühjahr 1971, die voraussichtlich in der Nähe von 10 % liegen wird, ist zu rechnen. Wir haben jedoch in unseren Rationalisierungsbemühungen, die, wie Sie wissen, im wesentlichen durch unsere Tochtergesellschaft, die Gesellschaft für Unternehmensberatung und Datenverarbeitung (GUD) geleistet werden, recht beachtliche Erfolge erzielt. Dementsprechend wird der Anstieg unserer Personal-Kosten im Vergleich zum allgemeinen Wachstum unseres Geschäftes niedriger sein. Hierdurch dürfte wiederum unsere allgemeine Kostenstruktur verbessert werden.

Zusammenfassend müssen wir wiederholen, dass uns das Ergebnis des Jahres 1970 sehr enttäuscht. Der Abschwung in der wirtschaftlichen Entwicklung, den wir zur Zeit beobachten, und der sich im Jahr 1971 sicherlich fortsetzen wird, dürfte jedoch zu einer Senkung der Zinssätze und zu einer Verbesserung der Bankenliquidität führen. Diese Entwicklung müsste sich wiederum günstig auf das Kredit- und Effektengeschäft unserer Bank auswirken. Insofern halten wir es für vertretbar, die Entwicklung für 1971 mit einem vorsichtigen Optimismus zu betrachten.

Interest in %
p. a.

Diskontsatz 1970

Tagesgeld 1970

Diskontsatz 1969

Tagesgeld 1969

Diskontsatz 1968

Tagesgeld 1968

10.0

9.5

9.0

8.5

8.0

7.5

7.0

6.5

6.0

5.5

5.0

4.5

4.0

3.5

3.0

2.5

2.0

1.5

1

Jan

Feb

Mar

Apr

May

June

July

Aug

Sept

Oct

Nov

Dec

Intentional Second Exposure

Interest in %
p. a.

Diskontsatz 1970
Tagesgeld 1970
Diskontsatz 1969
Tagesgeld 1969
Diskontsatz 1963
Tagesgeld 1963

10.0

9.5

9.0

8.5

8.0

7.5

7.0

6.5

6.0

5.5

5.0

4.5

4.0

3.5

3.0

2.5

2.0

1.5

1

Jan

Feb

Mar

Apr

May

June

July

Aug

Sept

Oct

Nov

Dec

Monatsergebnisse 1970 Gesamtbetrieb		Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez
Zinserträge Kontokorrent	1	4.190,3	3.737,9	3.357,8	3.016,7		
Zinsaufwendungen Kontokorrent	2	4.373,9	4.757,3	3.810,2	3.937,7		
Zinsergebnis Kontokorrent	3	./.. 183,6	./.. 1.019,4	./.. 542,4	./.. 991,9		
Diskonterträge Wechselgeschäft	4	1.927,4	1.349,6	1.595,8	1.022,6		
Rediskontaufwendungen	5	981,4	870,2	899,6	575,1		
Zinsergebnis Wechseldiskontgeschäft	6	946,0	479,4	697,2	547,5		
Zinsen u. Dividenden Effekten	7	649,9	296,2	661,4	612,0		
Zinsertr. Ausgl.- u. Deckungsford.	8	2,0	2,0	./.. 2,5	./.. 1,5		
Erträge, Beteiligungen	9	31,1	38,7	./.. 5,2	32,6		
Mieterträge	10	1,6	1,6	1,6	1,6		
Zinsergebnis Sonst. Geschäft	11	34,7	42,3	./.. 6,1	32,7		
Zinsergebnis insgesamt	12	1.447,0	./.. 201,5	910,1	261,2		
Kursgewinne, -verluste EE	13	-	-	-	-		
Kursgewinne, -verluste EH	14	313,8	139,6	561,3	181,0		
Kursgewinne, -verluste DE	15	61,4	40,4	29,8	42,1		
Kursgewinne u. -verluste insgesamt	16	405,2	180,0	591,1	223,1		
Provisionsertr. Kreditgeschäft	17	104,1	114,1	129,2	125,1		
Provisionsertr. Effektengeschäft	18	182,4	247,9	142,6	110,5		
Provisionsertr. Auslandsgeschäft	19	83,2	55,6	82,8	75,0		
Provisionsertr. Zahlungsverkehr	20	71,0	30,5	36,1	37,9		
Provisionsertr. Sonstiges	21	21,7	4,8	2,3	8,2		
Provisionsertr. insgesamt	22	462,4	452,9	393,3	364,7		
Provisionsaufw. Effektengeschäft	23	138,0	45,8	./.. 55,2	27,5		
Provisionsaufw. Auslandsgeschäft	24	0,1	6,8	10,0	0,8		
Provisionsaufw. insgesamt	25	138,1	52,6	./.. 45,2	28,3		
Provisionsergebnis insgesamt	26	324,3	400,3	438,5	336,4		
Direkte Personalaufwendungen	27						
Indirekte Personalaufwendungen	28						
Personalaufwendungen insgesamt	29	677,7	677,0	676,6	676,9		
Direkte Sachaufwendungen	30						
Indirekte Sachaufwendungen	31						
Sachaufwendungen insgesamt	32	607,1	543,2	542,7	543,8		
Betriebsaufwendungen insgesamt	33	1.284,8	1.220,2	1.219,3	1.220,7		
Neutrale Erträge	34	143,7	8,5	8,7	2,1		
Neutrale Aufwendungen	35	131,3	+ 80,1	192,1	27,8		
Neutrales Ergebnis	36	12,4	88,6	./.. 183,4	29,9		
Erträge u. Aufwendungen aus Sondergeschäften	37	-	-	-	-		
Monatsergebnis	38	904,1	./.. 752,8	537,0	./.. 373,1		
Monatsstand	39	3.483,5	2.730,7	3.267,7	2.897,6		

Monatliche Bilanzstatistik für den Monat Oktober 1970

Name Burkhardt & Co.

Ort Essen

— Stand am Monatsende —

Aktiva

— Beträge in Tsd DM —

10	Kassenbestand		1/10	1.223
	darunter			
100	inländische gesetzliche Zahlungsmittel	r1 100		1.160
11	Guthaben bei der Deutschen Bundesbank		2/11	6.124
12	Postscheckguthaben		3/12	554
13	Schecks, fällige Schuldverschreibungen, Zins- und Dividendscheine sowie zum Einzug erhaltene Papiere		4/13	237
14	Wechsel			
140	Privatdiskonten	5/140		-
141	sonstige Bankakzepte	6/141		4.607
142	eigene Ziehungen	7/142		-
143	bei der Deutschen Bundesbank refinanzierbare Solawechsel	8/143		5.756
144	sonstige Wechsel	9/144		50.335
	in Pos. 14 enthalten		14	60.698
148	bundesbankfähige Wechsel	r2 148		34.196
149	Auslandswechsel	r3 149		25.331
15	Forderungen an Kreditinstitute (einschl. Namensschuldverschreibungen)		11/15	159.669
16	Schatzwechsel und unverzinsliche Schatzanweisungen		12/16	-
17	Anleihen und Schuldverschreibungen		13/17	94.317
18	Wertpapiere, soweit sie nicht unter anderen Positionen auszuweisen sind		14/18	24.594
	darunter (nur zum Jahresende auszufüllen)			
180	Besitz von mehr als dem zehnten Teil der Anteile einer Kapitalgesellschaft oder begründlichen Gewerkschaft ohne Beteiligungen	r4 180		-
19	Forderungen an Kunden (einschl. Namensschuldverschreibungen)		15/19	402.387
20	Ausgleichsforderungen gegen die öffentliche Hand		16/20	591
21	Deckungsforderungen (§ 11 WAG, § 19 Altspargesetz und § 252 Abs. 4 LAG)		17/21	263
22	Durchlaufende Kredite (nur Treuhandgeschäfte)		18/22	15.853
23	Beteiligungen		19/23	38.447
	darunter			
239	Beteiligungen an inländischen Kreditinstituten, Nennbetrag	r5		448
24	Grundstücke und Gebäude		21/24	544
25	Betriebs- und Geschäftsausstattung		22/25	2.599
26	Nicht eingezahltes Kapital		23/26	-
27	Eigene Aktien (Geschäftsanteile)		24/27	-
279	Nennbetrag	r6		-
28	Anteile an einer herrschenden oder mit Mehrheit beteiligten Gesellschaft		25/28	-
289	Nennbetrag	r7		-
29	Eigene Schuldverschreibungen		26/29	-
299	Nennbetrag	r8		-
30	Sonstige Aktiva		27/30	14.203
	darunter			
300	ausgewiesener Verlust	r9 300		-
301	Rechnungsabgrenzungsposten für Sparbriefe u. ä. Abzinsungspapiere	r11 301		-
31	Summe der Aktiva		28/31	822.303

Nachrichtlich

54	Sparprämien nach dem Sparprämiengesetz		29/54	504
55	In fremdem Namen und für fremde Rechnung verwaltete Kredite (ohne Hypothekengewinnabgabe)		31/55	8.180
56	Lastschriften auf Konten von Nichtbanken im Berichtsmonat (ohne Barverkehr)		32/56	1.113.896
57	Im Berichtsmonat zu Protest gegebene Wechsel und nicht eingelöste Schecks (Vorlegungsvermerk)			
	Wechsel	Stückzahl 570	r12	5
	Schecks	Stückzahl 572	r13	3
58	Zahl der im Umlauf befindlichen gültigen Scheckkarten (nur zum 31. Juli auszufüllen)	Stückzahl 58		-

Passiva

— Beträge in Tsd DM —

32	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (einschl. Namensschuldverschreibungen)		40/32	363.009
	darunter			
320	von der Kundschaft bei Dritten benutzte Kredite	r16 320		32.023
33	Verbindlichkeiten aus dem Bankgeschäft gegenüber anderen Gläubigern (einschl. Namensschuldverschreibungen)			
330	Spareinlagen	41/330		15.962
331	andere Verbindlichkeiten	42/331		322.751
		33		338.713
34	Inhaberschuldverschreibungen im Umlauf		43/34	-
35	Verkaufte, noch zu liefernde Inhaberschuldverschreibungen		44/35	-
36	Eigene Akzepte und Solawechsel im Umlauf			
360	eigene Akzepte und Solawechsel insgesamt (darunter Solawechsel	368	r15/360	46.168
361	abzüglich eigener Bestand (darunter Solawechsel	369	r16/361	5.094
		36		41.074
37	Durchlaufende Kredite (nur Treuhandgeschäfte)		47/37	15.853
38	Rückstellungen		48/38	5.278
39	Wertberichtigungen			
390	Einzelwertberichtigungen	49/390		-
391	Sammelwertberichtigungen	51/391		5.886
		39		5.886
40	Sonderposten mit Rücklageanteil		52/40	-
41	Grund- oder Stammkapital bzw. Geschäftsguthaben		53/41	37.000
42	Offene Rücklagen (gemäß § 10 KWG)		54/42	7.000
43	Sonstige Passiva		55/43	8.490
	darunter			
430	Verpflichtungen aus Warengeschäften und aufgenommenen Warenkrediten	r17/430		-
44	Summe der Passiva		56/44	822.303

Nachrichtlich

53	Obligo gegenüber der Deutschen Bundesbank			
530	aus weitergegebenen Inlandswechseln	74/530		50.538
531	aus weitergegebenen Auslandswechseln	75/531		11.352
532	aus Lombarddarlehen	76/532		-
	in Pos. 530 und 531 enthalten		77/53	61.890
539	den Kreditnehmern nicht abgerechnete Wechsel (einschl. eigene Ziehungen)	r21 539		-

AR 25638

5/17

BANKHAUS BURKHARDT & CO. - AGENDA & ANNUAL REPORT 1970

ARCHIVES

Bankhaus Burkhart & Co

Intentional Second Exposure

Bainbridge Bankhardt & Co.

T A G E S O R D N U N G

für die Sitzung des Verwaltungsrates der Kommanditgesellschaft
in Firma Bankhaus Burkhardt & Co., Essen, am 24. November 1970

1. Bericht über die vergangenen 10 Monate des Geschäftsjahres 1970;
2. Voraussichtliche Entwicklung der Erträge für das Geschäftsjahr 1970;
3. Aufnahme eines neuen persönlich haftenden Gesellschafters;
4. Verschiedenes.

1. 2/20
 2. 2/20
 3. 2/20
 4. 2/20
 5. 2/20
 6. 2/20
 7. 2/20
 8. 2/20
 9. 2/20
 10. 2/20

1. 2/20
 2. 2/20
 3. 2/20
 4. 2/20
 5. 2/20
 6. 2/20
 7. 2/20
 8. 2/20
 9. 2/20
 10. 2/20

12% 1/2 in and increase

1. 2/20
 2. 2/20
 3. 2/20
 4. 2/20
 5. 2/20
 6. 2/20
 7. 2/20
 8. 2/20
 9. 2/20
 10. 2/20

Bericht
für die Verwaltungsratssitzung des Bankhauses Burkhardt & Co.
am 24. November 1970

I. Allgemeine Wirtschaftslage

Wirtschaftlich gesehen ist das Jahr 1970 in mehrfacher Hinsicht ungewöhnlich gewesen. Man kann einerseits von einem beachtlichen wirtschaftlichen Aufschwung sprechen, muss jedoch auf der andern Seite zugeben, dass die Freude an diesem Aufschwung durch einen ebenso sprunghaften Anstieg des Preisniveaus und der Löhne getrübt wurde. Das um Preiserhöhungen bereinigte Bruttosozialprodukt wird in diesem Jahr voraussichtlich ^{um} etwa 6 % steigen. Die Lebenshaltungskosten werden sich während der gleichen Zeit um ca. 3,1 % erhöhen. Die starken Lohnerhöhungen, die die Industriegewerkschaft Metall kürzlich durchsetzte, und die im Schnitt zwischen 12 und 15 % lagen, und der entsprechende Lohnforderungen anderer Industriezweige folgen werden, wird sich über eine steigende Verbraucher- nachfrage inflationär auf die Preise auswirken. Arbeitskräfte sind nach wie vor knapp. Obwohl fast zweimillionen ausländische Arbeitskräfte zur Zeit in Deutschland tätig sind, übertrifft das Angebot an offenen Stellen die Nachfrage um ca. 750 000 Stellen.

II. Die Verhältnisse auf dem Geld- und Kapitalmarkt im allgemeinen und ihre Auswirkungen auf die Banken

Die Geschäftsentwicklung im Jahr 1970 kann nur verstanden und gewürdigt werden, wenn man vorher einen Rückblick auf das Jahr 1969 tut, denn die Wirtschaftsentwicklung im Jahr 1969 hat diejenige des Jahres 1970 stark beeinflusst. Vor der Aufwertung der DMark im November 1969 litt die deutsche Wirtschaft an einem Übermaß an Liquidität, das durch den starken Zustrom ausländischer Gelder verursacht worden war. Um diese Gelder anzulegen, gingen die Banken umfangreiche Kreditengagements im Inland aber auch im Ausland ein. Diese Entwicklung, besonders der Kapitalexport in das Ausland,

wurde von der Bundesbank ermutigt und unterstützt. Nach der Aufwertung der DMark wurden viele Milliarden von DM aus Deutschland wieder abgezogen (da die Spekulanten ihren Gewinn gemacht hatten). Das bewirkte wiederum einen plötzlichen Umschwung von einem Geldüberhang zu einer starken Geldknappheit. Dementsprechend stiegen die Zinsen im Anschluss nach der Aufwertung stark an. Auch diese Entwicklung wurde von der Bundesbank unterstützt, da sie ihre auf eine Dämpfung des Booms und insbesondere der Preisentwicklung gerichtete Politik unterstützte.

Für die Banken ist das Jahr 1970 ausserordentlich ungünstig gewesen. Der Diskontsatz der Bundesbank erreichte im März ds.Js. $7 \frac{1}{2} \%$, für die Nachkriegszeit ein absoluter Rekord. Ebenfalls einen Nachkriegsrekord erreichte der Lombardsatz mit $9,5 \%$. Das Problem für die Banken bestand darin, dass die Geldsätze sich anders entwickelten als der Diskontsatz. Tagesgeld kostete in diesem Jahr durchschnittlich $8,9 \%$. Da nach deutscher Bankpraxis die meisten Bankkredite an den Diskontsatz gebunden sind, mussten die Banken feststellen, dass die Sollzinsen, die sie von ihren Debitoren erhielten, in vielen Fällen kaum die Kosten der Refinanzierung deckten, von den Personal- und Sachkosten ganz zu schweigen. Diese Entwicklung stellt die Banken vor die ernsthafte Frage, ob sie sich in Zukunft von der Bindung ihrer Sollzinsen an den Diskontsatz lösen müssen. Das Problem, das sich für die Banken aus der unterschiedlichen Entwicklung aus der Soll- und Haben-Zinssätze ergibt, wird durch die grafische Darstellung in Anlage 1) verdeutlicht.

Neben dieser ungünstigen Entwicklung im Zinsgeschäft mussten die Banken auch noch scharfe Rückschläge im Wertpapiergeschäft in Kauf nehmen, die durch die weltweite Börsenschwäche bedingt waren. Zwischen Januar und Mai 1970 fiel der Dow-Jones-Index von einem Höchststand von 1000 Punkten auf 630 Punkte. Der Index bewegt sich jetzt um 750 Punkte herum. Der

FAZ-Aktienindex fiel im Jahr 1970 von 256 Punkten auf zur Zeit 190 Punkte.

Neben den Aktienkursen gingen auch die Kurse für Schuldverschreibungen im Jahr 1970 stark zurück. Obwohl sich die Kurse in der letzten Woche leicht erhöht haben, liegen sie immer noch weit unter der Höhe von 1969.

III. Das voraussichtliche Geschäftsergebnis für das Jahr 1970

Die oben beschriebene Zins- und Börsenentwicklung wirkte sich auf unseren Ertrag im Jahr 1970 stark aus. Obwohl uns das Ergebnis dieses Jahres erst bis einschliesslich Oktober vorliegt, und das endgültige Jahresergebnis zur Zeit noch nicht vorausberechnet werden kann, dürfte schon jetzt feststehen, dass das Jahresergebnis 1970 für uns alle sehr enttäuschend sein wird. Die endgültigen Zahlen für 1970 werden durch mindestens drei Faktoren stark beeinflusst werden:

Zunächst ist die Senkung des Diskontsatzes durch die Bundesbank von 7 % auf 6 1/2 % zu erwähnen, eine Senkung, die sich auf unsere Geldkosten schon deswegen nicht ^{voll} auswirken konnte, weil die Bundesbank zu gleicher Zeit die Mindestreserven erhöht hat. Wir werden demnach damit rechnen müssen, dass die letzte Diskontsenkung unsere Zinsmarge in den letzten beiden Monaten des Jahres 1970 nachteilig beeinflussen wird.

Andererseits werden sich die Kurse für festverzinsliche Werte aufgrund der Diskontsenkung erholen. Solch eine Erholung würde unseren Abschreibungsbedarf auf unseren eigenen Bestand an festverzinslichen Werten vermindern.

Schliesslich wird der Betrag, den wir in diesem Jahr unseren Sammelwertberichtigungen zuführen müssen, durch die Höhe unserer Kredite am Jahresultimo bestimmt. Obwohl Zuführungen zu den Sammelwertberichtigungen kein echter Aufwandsposten sind, sondern mehr den Charakter einer stillen Reserve haben, wirken sie sich natürlich in der Gewinn- und Verlustrechnung gewinnmindernd aus.

Obwohl es nur ein geringer Trost ist, sollte doch erwähnt werden, dass wir nicht die einzige Bank sind, die unter der ungünstigen Entwicklung des Geld- und Kapitalmarktes zu leiden hat. Soweit wir feststellen können, haben alle Banken mit vergleichbarer Geschäftsstruktur dieselben Probleme und Sorgen.

IV. Ausblick für 1971

Die schlechten Ergebnisse für das Jahr 1970 machen es uns schwer, für das Jahr 1971 viel Optimismus zu zeigen. Wir beobachten die ersten Anzeichen dafür, dass der Boom seinem Ende zugeht. Die Politik der Bundesbank des knappen Geldes und der entsprechend hohen Zinsen wirkt sich allmählich aus, und es sprechen deswegen einige Anzeichen dafür, dass die Zins- und Liquiditätssituation im Jahr 1971 besser sein wird, als zur Zeit. Die entscheidende Frage für uns ist natürlich, ob die Refinanzierungskosten der Banken sich im Zuge der Diskontsenkung auf eine Höhe zurückbilden, die den Banken wieder eine vernünftige Gewinnmarge erlaubt. Die Diskontsenkung von 7 % auf 6 1/2 %, die am 18. November wirksam wurde, hat bisher noch nicht das Ungleichgewicht zwischen Diskontsatz und Geldsatz bereinigt. Sollte eine solche Bereinigung nicht erfolgen, werden die Banken ihre Zinssätze unabhängig von dem Diskontsatz festsetzen müssen. Wir beobachten diese Situation sehr genau und werden, wenn immer möglich, Kredite und Vorschüsse auf der Grundlage der jeweiligen Geldmarktsituation geben, d.h. losgelöst von dem Diskontsatz. Wenn unsere Ansicht, dass die Zinssätze im Jahr 1971 voraussichtlich niedriger sein werden als zur Zeit, richtig ist, dann müsste sich diese Entwicklung auch auf unser Effektengeschäft positiv auswirken.

Unsere Sach- und Personalkosten stiegen seit Oktober 1969 um insgesamt ca. 30 %. Diese starke Kostensteigerung wurde einmal durch die weitere Ausweitung unseres Geschäftes verursacht, die zusätzliche Investitionen auf dem Personal- und EDV-Sektor erforderlich machte. Darüber hinaus haben seit Oktober 1969 zwei Tarifierhöhungen stattgefunden, die unseren Mitarbeitern

Gehaltserhöhungen um ca. 13 % brachten. Mit einer weiteren Tarifierhöhung im Frühjahr 1971, die voraussichtlich in der Nähe von 10 % liegen wird, ist zu rechnen. Wir haben jedoch in unseren Rationalisierungsbemühungen, die, wie Sie wissen, im wesentlichen durch unsere Tochtergesellschaft, die Gesellschaft für Unternehmensberatung und Datenverarbeitung (GUD) geleistet werden, recht beachtliche Erfolge erzielt. Dementsprechend wird der Anstieg unserer Personal-Kosten im Vergleich zum allgemeinen Wachstum unseres Geschäftes niedriger sein. Hierdurch dürfte wiederum unsere allgemeine Kostenstruktur verbessert werden.

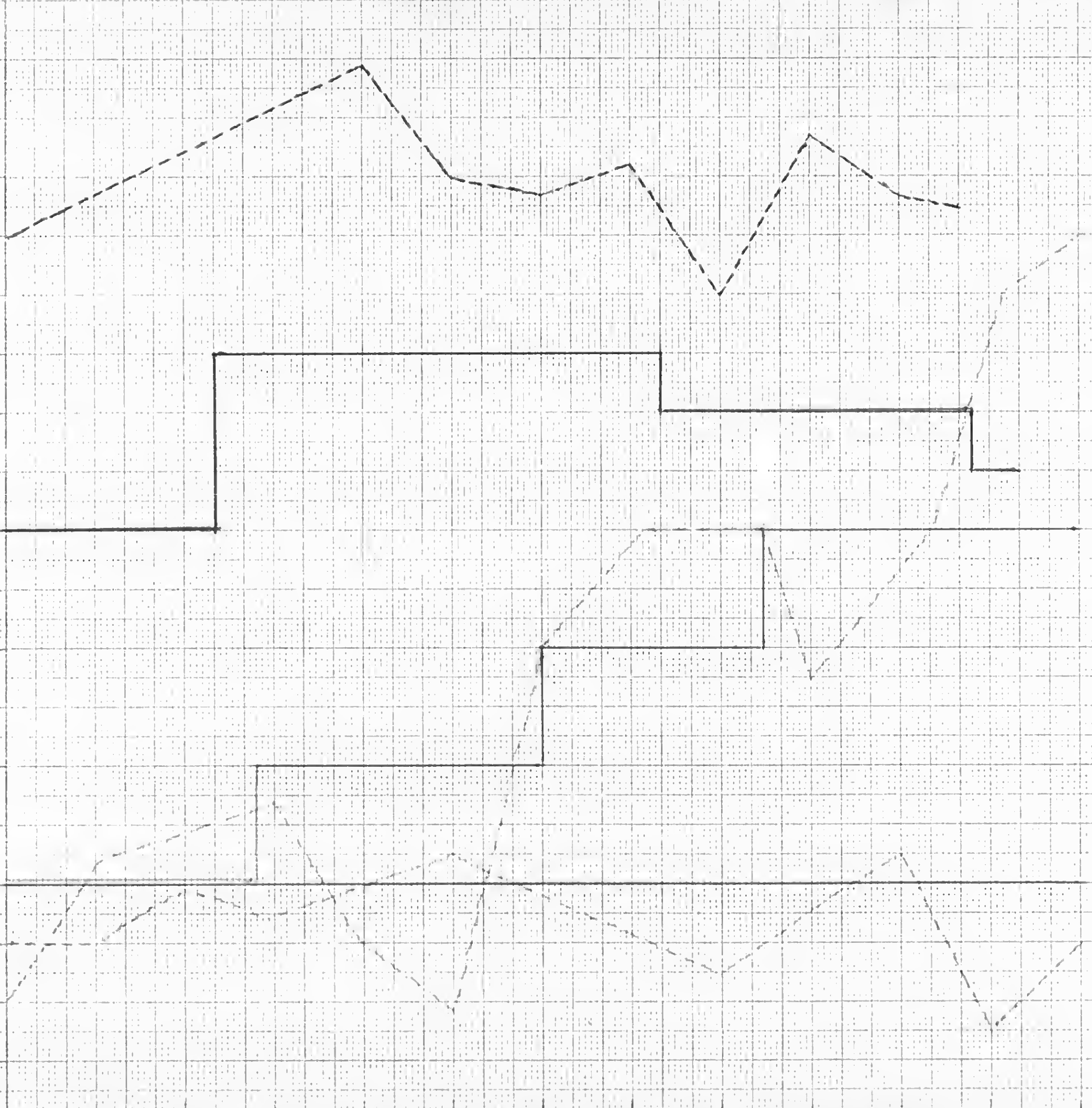
Zusammenfassend müssen wir wiederholen, dass uns das Ergebnis des Jahres 1970 sehr enttäuscht. Der Abschwung in der wirtschaftlichen Entwicklung, den wir zur Zeit beobachten, und der sich im Jahr 1971 sicherlich fortsetzen wird, dürfte jedoch zu einer Senkung der Zinssätze und zu einer Verbesserung der Bankenliquidität führen. Diese Entwicklung müsste sich wiederum günstig auf das Kredit- und Effektengeschäft unserer Bank auswirken. Insofern halten wir es für vertretbar, die Entwicklung für 1971 mit einem vorsichtigen Optimismus zu betrachten.

Interest in %
p. a.

10.0
9.5
9.0
8.5
8.0
7.5
7.0
6.5
6.0
5.5
5.0
4.5
4.0
3.5
3.0
2.5
2.0
1.5

Diskontsatz 1970
Tagesgeld 1970
Diskontsatz 1969
Tagesgeld 1969
Diskontsatz 1968
Tagesgeld 1968

Jan Feb Mar Apr May June July Aug Sept Oct Nov Dec



Monatsergebnisse 1970 Gesamtbetrieb		Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez
Zinserträge Kontokorrent	1	4.190,3	3.737,9	3.537,8	3.066,7		
Zinsaufwendungen Kontokorrent	2	4.373,9	4.757,3	3.810,2	3.937,7		
Zinsergebnis Kontokorrent	3	./.. 183,6	./.. 1.019,4	./.. 727,6	./.. 1.128,9		
Diskonterträge Wechselgeschäft	4	1.927,4	1.349,6	1.596,8	1.092,6		
Rediskontaufwendungen	5	961,4	870,2	899,6	575,1		
Zinsergebnis Wechseldiskontgeschäft	6	966,0	479,4	697,2	517,5		
Zinsen u. Dividenden Effekten	7	649,9	296,2	661,4	612,0		
Zinsertr. Ausgl.- u. Deckungsford.	8	2,0	2,0	./.. 2,5	./.. 1,5		
Erträge, Beteiligungen	9	31,1	38,7	./.. 5,2	32,6		
Mieterträge	10	1,6	1,6	1,6	1,6		
Zinsergebnis Sonst. Geschäft	11	34,7	42,3	./.. 6,1	32,7		
Zinsergebnis insgesamt	12	1.447,0	./.. 201,5	910,1	261,2		
Kursgewinne, -verluste EE	13	-	-	-	-		
Kursgewinne, -verluste EH	14	313,8	139,6	561,3	181,0		
Kursgewinne, -verluste DE	15	61,4	40,4	29,8	42,1		
Kursgewinne u. -verluste insgesamt	16	405,2	180,0	591,1	223,1		
Provisionsertr. Kreditgeschäft	17	104,1	114,1	129,2	125,1		
Provisionsertr. Effektengeschäft	18	182,4	247,9	142,6	110,5		
Provisionsertr. Auslandsgeschäft	19	83,2	55,6	82,8	75,0		
Provisionsertr. Zahlungsverkehr	20	71,0	30,5	36,4	37,9		
Provisionsertr. Sonstiges	21	21,7	4,8	2,3	8,2		
Provisionsertr. insgesamt	22	462,4	452,9	393,3	364,7		
Provisionsaufw. Effektengeschäft	23	138,0	45,8	./.. 55,2	27,5		
Provisionsaufw. Auslandsgeschäft	24	0,1	6,8	10,0	0,8		
Provisionsaufw. insgesamt	25	138,1	52,6	./.. 45,2	28,3		
Provisionsergebnis insgesamt	26	324,3	400,3	438,5	336,4		
Direkte Personalaufwendungen	27						
Indirekte Personalaufwendungen	28						
Personalaufwendungen insgesamt	29	677,7	677,0	676,6	676,9		
Direkte Sachaufwendungen	30						
Indirekte Sachaufwendungen	31						
Sachaufwendungen insgesamt	32	607,1	543,2	542,7	543,8		
Betriebsaufwendungen insgesamt	33	1.284,8	1.220,2	1.219,3	1.220,7		
Neutrale Erträge	34	143,7	8,5	8,7	2,1		
Neutrale Aufwendungen	35	131,3	+ 80,1	192,1	27,8		
Neutrales Ergebnis	36	12,4	88,6	./.. 183,4	29,9		
Erträge u. Aufwendungen aus Sondergeschäften	37	-	-	-	-		
Monatsergebnis	38	904,1	./.. 752,8	537,0	./.. 370,1		
Monatsstand	39	3.483,5	2.730,7	3.267,7	2.897,6		

Monatliche Bilanzstatistik für den Monat Oktober 1970

Name Burkhardt & Co.

Ort E s s e n

Aktiva

- Stand am Monatsende -

- Beträge in Tsd DM -

10	Kassenbestand		1/10	1.223
	darunter			
	100 inländische gesetzliche Zahlungsmittel	r1 100		1.160
11	Guthaben bei der Deutschen Bundesbank		2/11	6.124
12	Postscheckguthaben		3/12	554
13	Schecks, fällige Schuldverschreibungen, Zins- und Dividendenscheine sowie zum Einzug erhaltene Papiere		4/13	237
14	Wechsel			
	140 Privatkonten	5/140		-
	141 sonstige Bankakzepte	6/141		4.607
	142 eigene Ziehungen	7/142		-
	143 bei der Deutschen Bundesbank refinanzierbare Solawechsel	8/143		5.756
	144 sonstige Wechsel	9/144		50.335
	in Pos. 14 enthalten		14	60.698
	148 bundesbankfähige Wechsel	r2 148		34.196
	149 Auslandswechsel	r3 149		25.331
15	Forderungen an Kreditinstitute (einschl. Namensschuldverschreibungen)		11/15	159.669
16	Schatzwechsel und unverzinsliche Schatzanweisungen		12/16	-
17	Anleihen und Schuldverschreibungen		13/17	94.317
18	Wertpapiere, soweit sie nicht unter anderen Positionen auszuweisen sind		14/18	24.594
	darunter (nur zum Jahresende auszufüllen)			
	180 Besitz von mehr als dem zehnten Teil der Anteile einer Kapitalgesellschaft oder bergrechtlichen Gewerkschaft ohne Beteiligungen	r4 180		-
19	Forderungen an Kunden (einschl. Namensschuldverschreibungen)		15/19	402.387
20	Ausgleichsforderungen gegen die öffentliche Hand		16/20	591
21	Deckungsforderungen (§ 11 WAG, § 19 Altspargesetz und § 252 Abs. 4 LAG)		17/21	263
22	Durchlaufende Kredite (nur Treuhandgeschäfte)		18/22	15.853
23	Beteiligungen		19/23	38.447
	darunter			
	239 Beteiligungen an inländischen Kreditinstituten, Nennbetrag	r5		448
24	Grundstücke und Gebäude		21/24	544
25	Betriebs- und Geschäftsausstattung		22/25	2.599
26	Nicht eingezahltes Kapital		23/26	-
27	Eigene Aktien (Geschäftsanteile)		24/27	-
	279 Nennbetrag	r6		-
28	Anteile an einer herrschenden oder mit Mehrheit beteiligten Gesellschaft		25/28	-
	289 Nennbetrag	r7		-
29	Eigene Schuldverschreibungen		26/29	-
	299 Nennbetrag	r8		-
30	Sonstige Aktiva		27/30	14.203
	darunter			
	300 ausgewiesener Verlust	r9 300		-
	301 Rechnungsabgrenzungsposten für Sparbriefe u. ä. Abzinsungspapiere	r11301		-
31	Summe der Aktiva		28/31	822.303

Nachrichtlich

54	Sparprämien nach dem Sparprämien-gesetz	29	54	504			
55	In fremdem Namen und für fremde Rechnung verwaltete Kredite (ohne Hypothekengewinnabgabe)	31	55	8.180			
56	Lastschriften auf Konten von Nichtbanken im Berichtsmonat (ohne Barverkehr)	32	56	1.113.896			
57	Im Berichtsmonat zu Protest gegebene Wechsel und nicht eingelöste Schecks (Vorlegungsvermerk)						
	Wechsel	Stückzahl 570	r12	5	Betrag 571	r14	3
	Schecks	Stückzahl 572	r13	3	Betrag 573	r15	3
58	Zahl der im Umlauf befindlichen gültigen Scheckkarten (für zum 31. Juli auszufüllen)	Stückzahl 58					

Passiva

- Beträge in Tsd DM -

32	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (einschl. Namensschuldverschreibungen)		40/32	363.009
	darunter			
	320 von der Kundschaft bei Dritten benutzte Kredite	r16 320		32.023
33	Verbindlichkeiten aus dem Bankgeschäft gegenüber anderen Gläubigern (einschl. Namensschuldverschreibungen)			
	330 Spareinlagen	41/330		15.962
	331 andere Verbindlichkeiten	42/331		322.751
			33	338.713
34	Inhaberschuldverschreibungen im Umlauf		43/34	-
35	Verkaufte, noch zu liefernde Inhaberschuldverschreibungen		44/35	-
36	Eigene Akzepte und Solawechsel im Umlauf			
	360 eigene Akzepte und Solawechsel insgesamt (darunter Solawechsel	368	45/360	46.168
	361 abzüglich eigener Bestand (darunter Solawechsel	369	46/361	5.094
			36	41.074
37	Durchlaufende Kredite (nur Treuhandgeschäfte)		47/37	15.853
38	Rückstellungen		48/38	5.278
39	Wertberichtigungen			
	390 Einzelwertberichtigungen	49/390		-
	391 Sammelwertberichtigungen	51/391		5.886
			39	5.886
40	Sonderposten mit Rücklageanteil		52/40	-
41	Grund- oder Stammkapital bzw. Geschäftsguthaben		53/41	37.000
42	Offene Rücklagen (gemäß § 10 KWG)		54/42	7.000
43	Sonstige Passiva		55/43	8.490
	darunter			
	430 Verpflichtungen aus Warengeschäften und aufgenommenen Warenkrediten	r17430		-
44	Summe der Passiva		56/44	822.303
45	Eigene Ziehungen im Umlauf		57 45	-
	darunter			
	450 den Kreditnehmern abgerechnet	r18450		-
46	Indossamentsverbindlichkeiten aus rediskontierten Wechseln			
	460 rediskontierte Inlandswechsel	58/460		61.403
	461 rediskontierte Auslandswechsel	59/461		11.352
	in Pos. 46 enthalten		61/46	72.755
	469 im Ausland rediskontierte Wechsel	r19469		-
47	Den Kreditnehmern nicht abgerechnete weitergegebene Wechsel (ohne eigene Ziehungen)		62 47	-
48	Aus dem Wechselbestand vor Verfall zum Einzug versandte Wechsel (ohne Inkassowechsel)		63 48	5.438
49	Geschäftsvolumen (44 + 450 + 46 + 48)		64 49	900.496
50	Verbindlichkeiten aus Bürgschaften, Wechsel- und Scheckbürgschaften sowie aus Gewährleistungsverträgen		65 50	119.733
51	Verbindlichkeiten im Falle der Rücknahme von in Pension gegebenen Gegenständen, sofern diese Verbindlichkeiten nicht auf der Passivseite auszuweisen sind, gegenüber			
	510 inländischen Kreditinstituten	66/510		-
	511 inländischen Nichtbanken	67/511		2.000
	512 Ausländern	68/512		14.142
			69/51	16.142
52	Geldaufnahme gegen Sicherheitsleistung (in Pos. 32 und 33 enthalten)			
	520 durch eigene Aktiva	71/520		-
	521 durch sonstige Sicherheiten	72/521		-
			73/52	-

Nachrichtlich

53	Obligo gegenüber der Deutschen Bundesbank			
	530 aus weitergegebenen Inlandswechseln	74/530		50.538
	531 aus weitergegebenen Auslandswechseln	75/531		11.352
	532 aus Lombarddarlehen	76/532		-
	in Pos. 530 und 531 enthalten		77/53	61.890
	539 den Kreditnehmern nicht abgerechnete Wechsel (einschl. eigene Ziehungen)	r21 539		-

AR 25638

5/18

BANKHAUS BURKHARDT & CO. - ANALYSES OF BALANCE SHEET PROFITS 1970

ARCHIVES

Wm. B. Brewster & Co.

Intentional second exposure

Burkhardt & Co.

Aufgliederung des Bilanzgewinns 1970
nach steuerpflichtigen und steuerfreien Beträgen

	Spalte 1 steuerpflichtig	Spalte 2 steuerfrei
Bilanzgewinn	1.895.351,26	
./.. steuerfreie Erträge	<u>793.102,51</u>	<u>41,84 %</u> 793.102,51
= 58,16 %	1.102.248,75	
./.. Kapitalverzinsung:		
6 % à 31.000.000,-- = 1.860.000,--	<u>1.081.776,--</u>	<u>778.224,--</u>
	20.472,75	14.878,51
./.. Mehrertrag aus abgefundenen Anlagewerten	./.. <u>20.472,75</u>	
	--	
./.. 35 % Vorab	<u> </u>	<u>5.207,48</u>
Kapitalverzinsung	1.081.776,--	9.671,03
+ Mehrertrag aus abgefundenen Anlagewerten	<u>20.472,75</u>	778.224,--
= nach dem Kapitalschlüssel zu verteilen:	<u>1.102.248,75</u> =====	<u>787.895,03</u> =====

Gezahlte Kapitalertragsteuer und Ergänzungsabgabe 1970

1. Kapitalertragsteuer

a) Burkhardt & Co.	25 %	203.787,65	
Burkhardt & Co. Vermögens- verwaltungsgesellschaft KG	25 %	<u>368.156,25</u>	571.943,90
b) Burkhardt & Co.	15 %		38.675,07
c) dto. spanische Quellensteuer			27.306,72
d) dto. argentinische Quellensteuer			<u>22.367,14</u>
			660.292,83

2. Ergänzungsabgabe

a) Burkhardt & Co.		6.113,65	
b) Burkhardt & Co. Vermögens- verwaltungsgesellschaft KG		<u>11.044,68</u>	<u>17.158,33</u>
			677.451,16
			=====

Gewinnverteilung 1970

Betr.: Simon Hirschland Inc.

	<u>steuerpflichtig</u>		<u>steuerfrei</u>		<u>insgesamt</u>
	insgesamt	Anteil	insgesamt	Anteil	DM
Nach dem Kapitalschlüssel zu verteilender Gewinn:					
a) <u>Burkhardt & Co.</u>					
lt. Anlage 1)	1.102.248,75		787.895,03		
Gewinnanteil: 18,5 %		203.916,02		145.760,58	349.676,60
b) <u>Burkhardt & Co. Grundstücks-Kommanditgesellschaft</u>					
lt. Anlage 3 b)	18.454,55				
Gewinnanteil: 18,5 %		3.414,09			3.414,09
					353.090,69
./. gezahlte Kapitalertragsteuer 25 %	571.943,90	105.809,63			
./. gezahlte Kapitalertragsteuer 15 %	38.675,07	7.154,89			
./. gezahlte spanische Quellensteuer	27.306,72	5.051,74			
./. gezahlte argentinische Quellensteuer	22.367,14	4.137,92			
		122.154,18			
./. gezahlte Ergänzungsabgabe	17.158,33	3.174,30			./. 122.154,18
					./. 3.174,30
= Ausschüttung					227.762,21

Bilanz per 31. Dezember 1970
der
Burkhardt & Co. Grundstücks - Kommanditgesellschaft, Essen

A K T I V A

P A S S I V A

1. Bankguthaben	242.901,63	1. Verbindlichkeiten gegenüber:		
2. Forderungen	4.000.000,--	a) Kreditinstituten		
3. Beteiligungen	159.000,--	Globalbank Gerling & Co.KG	404.527,09	
4. Grundstücke und Gebäude		./. Tilgung 1970	<u>404.527,09</u>	-
a) Lindenallee 7-9	1.551.806,--	b) anderen Gläubigern		
b) Lindenallee 5	28.687,--	Gerling-Konzern Vers.-		
c) Esmarchstr. 6	37.569,--	Zentrale AG	3.417.778,93	
d) Henkelstraße	<u>8.478,--</u>	./. Tilgung 1970	<u>115.499,78</u>	
5. Rechnungsabgrenzung	767,60		3.302.279,15	
		Unterstützungskasse des		
		Bankhauses Burkhardt & Co.	<u>600.000,--</u>	3.902.279,15
		2. Sonstige Verbindlichkeiten		
		Mietvorauszahlung		2.000.000,--
		3. Rückstellungen		5.000,--
		4. Kapital		
		a) der persönlich haftenden		
		Gesellschafter	35.000,--	
		b) der Kommanditisten	<u>65.000,--</u>	100.000,--
		5. Gewinn 1970		21.930,08
	<u>6.029.209,23</u>			<u>6.029.209,23</u>
	=====			=====

Essen, den 20. April 1970

Gewinn- und Verlustrechnung per 31. Dezember 1970
der
Burkhardt & Co. Grundstücks - Kommanditgesellschaft, Essen

A U F W A N D

E R T R A G

1. Ausgaben für Zinsen

- a) Gerling-Konzern Vers.-
Zentrale AG. 202.500,22
b) Global-Bank Gerling & Co.
KG 100,--
c) Unterstützungskasse des
Bankhauses Burkhardt & Co. 36.000,--

238.600,22

2. Sachaufwand

- a) Grund- und Gemeinde-
abgaben 28.046,45
b) Versicherungen 1.761,25
c) Beitrag IHK 40,--

29.847,70

3. Steuern

5.000,--

4. Abschreibungen auf Gebäude

44.716,--

5. Gewinn 1970

21.930,08

 340.094,--

 =====

1. Mieten

340.094,--

 340.094,--

 =====

Essen, den 20. April 1970

Wp

Burkhardt & Co. Grundstücks-Kommanditgesellschaft, Essen
Gewinnverteilung
für das Geschäftsjahr 1970

Bilanzgewinn 1970		21.930,08
./.. 6 % Kapitalverzinsung	6.000,--	
./.. dto. für 1969 -gem. § 6 (2) des Gesellschaftsvertrages	6.000,--	<u>12.000,--</u>
		9.930,08
./.. 35 % Vorabgewinn		<u>3.475,53</u>
		6.454,55
+ Kapitalverzinsung		<u>12.000,--</u>
= nach dem Kapitalschlüssel zu verteilen:		<u>18.454,55</u> =====

Bilanz per 31. Dezember 1970

der

Burkhardt & Co. Vermögensverwaltungs-Gesellschaft KG, Essen

A K T I V A

P A S S I V A

1. Bankguthaben	330.965,53	1. Kapital	
2. Forderungen an Gesellschafter w/ gezahlter		a) Einlagen der persönlich haftenden Gesellschafter	-
Kapitalertragsteuer 525.937,50		b) Einlagen der Kommanditisten	<u>1.000.000,--</u>
Ergänzungsabgabe <u>15.778,12</u>	541.715,62	2. Rücklagen	48.697,988,37
3. Beteiligungen		3. Gewinn 1970	2.096.681,15
St. 285 600 KKB Kundenkreditbank	50.921,988,37		
KG a A Aktien			
	<u>51.794.669,52</u>		<u>51.794.669,52</u>
=====	=====	=====	=====

Essen, den 16. Februar 1971

Gewinn- und Verlustrechnung per 31. Dezember 1970

der

Burkhardt & Co. Vermögensverwaltungs-Gesellschaft KG, Essen

A U F W A N D

1. Zinsen	7.028,85
2. Beitrag	40,--
3. Gewinn 1970	2.096.681,15
	<hr/>
	2.103.750,--
	=====

1. Ertrag aus Beteiligung KKB

E R T R A G

2.103.750,--
<hr/>
2.103.750,--
=====

Essen, den 16. Februar 1971

Gewinnverteilung 1970

der

Burkhardt & Co. Vermögensverwaltungs-Gesellschaft KG, Essen

	%	Gewinn	./. gezahlte		insges.	Ausschüttung
			Kap.Ert.-St.	Erg.-Abg.		
Burkhardt & Co.	70,0	1.467.676,80	368.156,25	11.044,68	379.200,93	1.088.475,87
Marine Midland Overseas GmbH	30,0	629.004,35	157.781,25	4.733,44	162.514,69	466.489,66
	100,0	2.096.681,15	525.937,50	15.778,12	541.715,62	1.554.965,53

Emissionsgeschäft im Jahr 1970

=====

Im Jahre 1970 haben wir als Underwriter an folgenden Neuemissionen teilgenommen:

a) Dollar und Euro-Dollar Convertible Anleihen (9)

\$	30	Mio	7	Comp.Financiere de Suez 70/85
\$	20	Mio	7 1/4	Beatrice Foods 70/90
\$	15	Mio	6 3/4	Fuji Photo 70/85
\$	15	Mio	8	Holiday Inns Overs.70/85
\$	20	Mio	6 3/4	Kinney Intern.70/90
\$	15	Mio	7	Mitsubishi Electric 70/85
\$	15	Mio	7 1/2	Mitsubishi Ltd. 70/85
\$	150	Mio	6	National Cash Register 70
\$	25	Mio	6 1/2	Toshiba 70/85

b) Euro-Dollar, ECU und RE Straight Debentures (64)

\$	15	Mio	9	Aeroport de Paris 70/85
\$	20	Mio	7 3/4	Alfa Romeo Intern. S.A. 70/85
\$	20	Mio	9 1/2	Atlas Copco 70/85
\$	20	Mio	9	Avco Overs. 70/75
\$	15	Mio	9	Beatrice Foods 70/85
\$	15	Mio	9 1/2	Cabot Intern.70/80
\$	12	Mio	8 3/4	Cabot Intern.70/75
\$	20	Mio	9	Caisse Nationale des Autoroutes 70/76
\$	20	Mio	8 3/4	Canada Safeway 70/75
\$	25	Mio	9	C.N.A. Overs. 70/75
\$	20	Mio	9 1/2	Comalco Investm.70/85
\$	25	Mio	9 1/2	Continental Oil 70/85
\$	20	Mio	9	Continental Teleph. 70/82
\$	15	Mio	9	City of Copenhagen 70/85
\$	10	Mio	9	Copenhagen Teleph. 70/85
\$	20	Mio	9	Courtaulds Intern.70/82
\$	20	Mio	9 1/4	Courtaulds Intern.70/85
\$	20	Mio	9	Kingdom of Denmark 70/82
\$	20	Mio	9 1/4	Kingdom of Denmark 70/85
\$	30	Mio	8 3/4	The European Investm.Bank 70/75
\$	50	Mio	7 1/2	Enel-Ente Nazionale 70/85
\$	20	Mio	9	Enterprise de Recherches 70/82
\$	30	Mio	9 1/4	Telefonaktiebolaget Ericsson 70/85
\$	15	Mio	8 3/4	Telefonaktiebolaget Ericsson 70/75
ECU	50	Mio	8	European Coal and Steel Community 70/85
\$	30	Mio	8 3/4	Esso Overseas Fin.70/75
\$	20	Mio	9	Esso Overseas Fin.70/85
\$	20	Mio	9	Gaz de France 70/85
\$	25	Mio	9 1/2	General Cable Intern.70/80
\$	20	Mio	9 1/2	Hamersley Iron Fin.70/85
\$	24	Mio	9 1/2	Hambros Ltd.70/85
\$	15	Mio	9	Hawker Siddeley 70/75
\$	20	Mio	7	Hill Samuel Group 70/82
\$	30	Mio	9	International Standard Electric Corp.70/85
\$	15	Mio	9	Irland Bond 70/85
\$	12	Mio	9	Province of Manitoba 70/82
\$	12,5	Mio	9 1/4	Marriott Overs. 70/75
\$	20	Mio	9	Massey Ferguson 70/82
\$	20	Mio	8 3/4	Miles Overs. Cap. 70/75
\$	20	Mio	8 3/4	Monsanto Intern. 70/85
\$	15	Mio	9 1/4	Montagu Trust Ltd.70/85
\$	15	Mio	9	City of Montreal 70/85

\$	12	Mio	9	Sira Kvina 70/85
\$	15	Mio	9	Province of Nova Scotia 70/85
\$	25	Mio	9 1/4	Occidental Overs.70/82
\$	15	Mio	9 1/2	Olivetti Intern.70/85
\$	15	Mio	9	City of Oslo 70/75
\$	20	Mio	9	City of Oslo 70/85
\$	20	Mio	8 3/4	Otis Elevator 70/85
\$	25	Mio	9	Compagnie Pechiney 70/85
\$	75	Mio		Pepsico Capital Corp.70/80 floating rates
\$	15	Mio	9 1/4	Quebec Hydro Electric 70/85
\$	10	Mio	9	City of Quebec 70/82
\$	15	Mio	9	Province of Quebec 70/85
\$	20	Mio	9	Queensland Alumina 70/82
\$	20	Mio	8 3/4	Richardson Merrell 70/85
\$	15	Mio	9	Societe Financiere Europeenne 70/78
\$	12	Mio	8 3/4	Suomen Vientilvolto Oy Notes 70/75
\$	20	Mio	8 3/4	Transocean Gulf Oil 70/75
RE	20	Mio	8 3/4	Rep. South Africa 70/82
\$	20	Mio	9	Transocean Gulf Oil 70/85
\$	18	Mio	7 3/4	Trust Houses Group 70/85
\$	15	Mio	9	United Merchants 70/82
\$	12,5	Mio	9	U.S. Financial Overs. 70/82

c) DM-Auslands-Anleihen (25)

DM	50	Mio	8 1/2	Burmah Oil 70/85
DM	100	Mio	8 1/2	Caisse Nationale des Telecommun. 70/85
DM	20	Mio	8 1/2	Comalco Investm.70/75
DM	100	Mio	8 1/2	Comp. Francaise des Petroles 70/85
DM	100	Mio	8 1/2	Consorzio di Credito per le Opere Pubbliche 70/90
DM	100	Mio	8 1/4	Continental Oil 70/85
DM	100	Mio	8 1/2	Dänemark 70/85
DM	100	Mio	8 1/2	Dunlop Finance N.V.70/85
DM	100	Mio	8 1/2	Electricite de France 70/85
DM	60	Mio	8 1/2	Enso-Gutzeit 70/85
DM	100	Mio	8	Europäische Investitionsbank 70/80
DM	100	Mio	8 1/2	Escom 70/85
DM	100	Mio	8 1/2	ICI Intern. Fin. 70/85
DM	100	Mio	8 1/2	Inter-American Development Bank 70/85
DM	80	Mio	8 1/2	The Industrial Bank of Japan Ltd.70/85
DM	100	Mio	8 1/2	Irland 70/85
DM	100	Mio	8 1/2	KLM 70/85
DM	100	Mio	8 1/2	Koninklijke Nederlandsche Hoogovens N.V.
DM	60	Mio	8 1/2	Long-Term Credit Bank of Japan 70/85
DM	100	Mio	8 1/2	Queensland Alumina 70/85
DM	80	Mio	8 1/2	Sira Kvina 70/85
DM	30	Mio	8 1/2	Stadt Trondheim 70/85
DM	100	Mio	8 1/2	Südafrika 70/85
DM	200	Mio	8 1/2	Weltbank 70/80
DM	150	Mio	8	Weltbank 70/85

d) DM-Inlands-Anleihen (13)

DM	100	Mio	8 1/2	Berlin 70/85
DM	400	Mio	8 1/2	Bundesrepublik Deutschland 70/80
DM	400	Mio	8	dergl. 70/80
DM	200	Mio	8	Dt. Bundesbahn Anl. v.70/80
DM	250	Mio	8 1/2	dergl. v.70/79
DM	260	Mio	8 1/2	dergl. v.70/81 II
DM	260	Mio	8 1/2	Dt. Bundespost Anl.v.70/I

DM	300	Mio	8 1/2	Dt. Bundespost Anl. v. 70/II
DM	250	Mio	8	dergl. von 70/80
DM	200	Mio	7 1/2	Kreditanstalt f. Wiederaufb. Anl. v. 70/85
DM	100	Mio	8 1/2	dergl. von 70/80 ^a
DM	200	Mio	8	dergl. von 70/85 ^a
DM	100	Mio	8	Lastenausgleichsbk. Anl. v. 70/78

Bei folgenden inländischen Gesellschaften haben wir als Konsorte bei Kapitalerhöhungen 1970 mitgewirkt:

Bayer. Hypotheken + Wechselbank	53,4	Mio
Berliner Kraft u. Licht	26	Mio
B M W	100	Mio
Farbenfabriken Bayer	190	Mio
G H H	50	Mio
Preussag	90	Mio
Hugo Stinnes	31,111	Mio

Bei folgenden ausländischen Gesellschaften wurden wir 1970 als Underwriter bzw. Subunderwriter begrüßt:

England

Electric + Musical Industries Ltd.
Pilkington Brothers Ltd.

Japan

Hayakawa Electric Co. Ltd.
Olympus Optical Comp.
Omron Tateisi Electronics

U S A

Jewel Companies
Standard Oil of New Jersey
Terradyne Inc.
Trie Electronics Inc.
Wang Laboratories Inc.

Burkhard's Burkhardt & Co

Intentional Second Exposure

Burkhardt's Burkhardt & Co

Bankhaus Burkhart & Co.

GESCHÄFTSINHABER

43 E S S E N,
Lindenallee 7-9
Tel.: (0 21 41) 22 14 01

28. April 1970

Herrn
Kurt H. Grunebaum
New York Hanseatic Corporation
60 Broad Street
New York, N.Y. 10004 / USA

Lieber Herr Grunebaum!

Mit unserem Schreiben vom 10. ds. Mts. hatten wir Sie zu unserer Gesellschafterversammlung am 13. Mai 1970, 11 Uhr, in den Räumen unseres Hauses eingeladen und Ihnen die Tagesordnung mitgeteilt. Heute können wir Ihnen den Bericht der Westdeutschland Wirtschaftsprüfungsgesellschaft AG, Essen, über die Prüfung unseres Jahresabschlusses zum 31. Dezember 1969 überreichen, sowie einige andere Unterlagen, die Sie über die Gegenstände der Tagesordnung unterrichten und Ihnen die Beschlussfassung erleichtern sollen.

Zu Punkt 1. und 4. der Tagesordnung:

Feststellung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr 1969 und Entlastung der persönlich haftenden Gesellschafter für ihre Geschäftsführung während des Geschäftsjahres 1969.

Die Wirtschaft der Bundesrepublik Deutschland hat im Jahr 1969 die in ihre Leistungsfähigkeit gesetzten Erwartungen weit übertroffen. Mit beschleunigtem Wachstum der Investitionen, weiterer Expansion der Läger und gleichzeitiger Zunahme des privaten Verbrauchs wurden unter Ausschöpfung der letzten Produktionsreserven alle bisherigen Rekorde gebrochen. Das Brutto-sozialprodukt stieg 1969 nominell um 12 % auf über 590 Mrd. DM. Die reale Steigerung betrug fast 8,5 %, nach 7 % im Jahr 1968, obwohl dieses Jahr bereits im Zeichen des neuen Wirtschaftsaufschwungs gestanden hatte.

Im Verlauf des Jahres 1969 wurde die Konjunktur zunehmend von Preisauftriebstendenzen auf nahezu allen Teilmärkten beeinflusst. Die Bundesbank sah sich in dieser Situation veranlasst, Gegenmaßnahmen zu ergreifen, die den Boom in eine sanftere Wachstumsphase überleiten sollten: Teils regulierend, teils die allgemeine Anhebung des Zinsniveaus nur bestätigend, setzte sie in mehrfachen Erhöhungen den Diskontsatz von 3 % auf 6 %, und den Lombardsatz von 3,5 % auf die Rekordhöhe von 9 % hinauf. Zu einer einschneidenden Maßnahme entschloss sich Ende Oktober auch die Bundesregierung, als sie - zum zweiten Mal in diesem Jahrzehnt - die Deutsche Mark um einen mit 8,5 % recht hoch

ausgefallenen Satz aufwertete. Der nach der Aufwertung einsetzende Abstrom von Auslandsgeldern beeinflusste die Liquidität des Bankensystems in gleicher Richtung wie die verstärkte Inanspruchnahme des Geld- und Kapitalmarktes durch den industriellen Sektor, dessen Selbstfinanzierungsquote bei der stürmischen Investitionstätigkeit mehr und mehr zurückging.

Die konjunkturellen Antriebskräfte und ein intensiver Ausbau unserer Geschäftsbeziehungen zu Kunden und Banken haben alle Sparten unseres Geschäftes überdurchschnittlich am Branchenzuwachstum teilnehmen lassen. Während die Bilanzvolumina deutscher Banken nach den Monatsberichten der Deutschen Bundesbank im Jahr 1969 um durchschnittlich etwa 20 % wuchsen, konnte unsere Bank ihre Bilanzsumme von 595 Millionen um 26 % auf 751 Millionen steigern.

Im Kreditgeschäft wuchsen die Ausleihungen an Kunden um 61 %. Der Anteil an der Bilanzsumme erhöhte sich von 28,6 % im Jahr 1968 auf 36,5 % im Berichtsjahr. Hierbei ist allerdings zu berücksichtigen, dass die Kreditnachfrage im Jahr 1968 wegen der besonders günstigen Liquiditätslage der Wirtschaft unverhältnismässig gering war. Die Bankendebitoren sind, zum Teil als Folge unseres stark gewachsenen Geldhandels, um 49,2 % gestiegen.

/ Das Effktengeschäft trug unter dem Einfluss eines allgemein recht günstigen Börsenjahres mit Kursgewinnen von 6,1 Millionen und Provisionserträgen von 1,9 Millionen DM zu den Erträgen der Bank bei. Den hohen Kursgewinnen standen allerdings, bedingt durch die allgemeine Anhebung des Zinsgefüges, wesentlich höhere Refinanzierungskosten gegenüber als in den Vorjahren. Wie im vergangenen Jahr hat unsere Bank auch im Berichtsjahr an zahlreichen Neuemissionen teilgenommen. Von besonderer Bedeutung war, wie im vergangenen Jahr, das Geschäft mit ausländischen Emittenten. Eine Aufstellung der Emissionen, zu denen wir als Underwriter oder Konsorte begrüsst worden sind, fügen wir als Anlage bei.

Um einen möglichst engen Kontakt zur Börse zu halten, haben wir im Berichtsjahr einen grossen Teil unserer Effektenabteilung nach Düsseldorf verlegt. Unser neues Börsenbüro befindet sich am Shadowplatz, in unmittelbarer Nähe der Rheinisch-Westfälischen Börse. In dem Düsseldorfer Büro sind unsere Händler und unsere Research-Abteilung untergebracht. Anlageberater stehen unseren Kunden sowohl in Essen als auch in Düsseldorf zur Verfügung.

Besonders stark entwickelt hat sich unser Auslandsgeschäft. Zum ersten Mal in der Geschichte unseres Hauses traten wir als Konsortialführer bei der Vergabe von Krediten an erste ausländische Adressen auf. Nicht unwesentliche Teile dieser Kredite

haben wir ins eigene Portefeuille genommen. Auch die Provisionseinnahmen aus dem Auslandsgeschäft sind beträchtlich gestiegen. Bei dem erfolgreichen Ausbau unseres Auslandsgeschäfts sind uns die internationalen Beziehungen unserer ausländischen Partner besonders zugute gekommen.

Im Passivgeschäft lag das Schwergewicht der Refinanzierung bei den Termingeldern. Hierbei hat sich eine leichte Verschiebung zu Gunsten der Termineinlagen von Banken ergeben. Allgemein ist festzustellen, dass die Refinanzierungsbedingungen, unter denen filiallose Institute wie unsere Bank arbeiten, wesentlich härter geworden sind. Die grössere Zinsempfindlichkeit der Industriekundschaft sowie deren von Jahr zu Jahr rationellere Finanzplanung lassen den Anteil der Sichteinlagen tendentiell schrumpfen. Bedingt durch den Rückgang der Sichteinlagen, zugleich aber auch um mittel- und langfristige Kreditengagements fristgerecht zu refinanzieren, mussten in stärkerem Maße als zuvor Termineinlagen hereingenommen werden. Im letzten Quartal des Berichtsjahres haben der hohe Anteil der Termineinlagen an den gesamten fremden Mitteln und das hohe Zinsniveau die Zinsmarge ungünstig beeinflusst.

Unser im Dezember 1968 eröffnetes Stadtbüro in der Limbecker Strasse hat sich über Erwarten gut entwickelt. Es hat im Berichtsjahr, das zugleich sein erstes volles Geschäftsjahr war, bereits mit Gewinn gearbeitet, was bei neu eröffneten Filialen ungewöhnlich ist. Es hat unserer Bank viele neue Kunden zugeführt und weist zur Zeit eine Bilanzsumme von über DM 20 Mio. aus.

Das starke Wachstum unseres Geschäftes machte eine nicht unwesentliche Vergrößerung unseres Mitarbeiterstabes erforderlich und zwang uns darüberhinaus zu umfangreichen Bau- und sonstigen Investitionsmaßnahmen. So stieg die Zahl der bei unserer Bank und ihren Tochtergesellschaften beschäftigten Mitarbeiter im Berichtsjahr von 246 auf 317. Per 1. April 1970 hat sich ihre Zahl auf 337 erhöht. Hierbei ist zu berücksichtigen, dass es uns die gegenwärtigen Verhältnisse auf dem Arbeitsmarkt nicht erlauben, unseren Personalbedarf voll zu decken. Bedingt durch die Neueinstellungen sowie durch Gehaltserhöhungen, ist der Personalaufwand im Berichtsjahr um 1,3 Mio. DM auf 5,4 Mio. DM gestiegen.

Das Stammhaus Lindenallee 7/9 und das ebenfalls in unserem Besitz befindliche Nachbarhaus Lindenallee 5 wurden im Berichtsjahr den Bedürfnissen unseres wachsenden Geschäftsumfanges entsprechend vollständig umgebaut. Hierbei haben wir das Haus Lindenallee 5 in das Bankgebäude mit einbezogen. Der Umbau, der allen unseren Mitarbeitern viel zugemutet hat, ist jetzt im wesentlichen beendet. Insgesamt haben die Baumaßnahmen und die Modernisierung der Einrichtung bei den Stammhäusern Lindenallee 7/9 und Lindenallee 5 sowie die Errichtung der Stadtfiliale und des Börsenbüros Düsseldorf Ausgaben in Höhe von ca.

2,3 Mio. DM verursacht, von denen am 31.12.69 ca.1,9 Mio.DM aktiviert waren.

Durch den Umbau der Häuser in der Lindenallee ist ein zusätzlicher Abschreibungsbedarf von ca.DM 183.000,- entstanden, der bei unserer Grundstücksgesellschaft zu einem Verlust in etwa gleicher Höhe geführt hat.

Am 1.Oktober 1969 haben wir nach langen Vorbereitungen die elektronische Datenverarbeitung eingeführt. Die neue EDV-Anlage (IBM 360/30) hat bereits die technische Abwicklung des laufenden Tagesgeschäftes übernommen. Nach und nach soll unser gesamtes Rechnungswesen über die EDV-Anlage integriert werden. Trotz erheblicher Organisationsschwierigkeiten, wie sie beim Übergang auf ein modernes Buchungs- und Verrechnungssystem unvermeidbar sind, konnten bereits am ersten Tag nach der Umstellung die Tagesauszüge planmässig versandt werden. Reklamationen seitens der Kundschaft hat es nicht gegeben. Mit dem Einsatz der EDV-Anlage haben wir eine Tochtergesellschaft, die "GUD Gesellschaft für Unternehmensberatung und Datenverarbeitung mbH & Co.", beauftragt. Diese Gesellschaft hat die EDV-Anlage von IBM gemietet und stellt sie mit der notwendigen "software" der Bank und auch einigen unserer Kunden gegen entsprechende Vergütung zur Verfügung. Zur Zeit wird die Kapazität der Gesellschaft noch zum allergrössten Teil von der Bank in Anspruch genommen. Das Kundengeschäft, dem wir gute Entwicklungsmöglichkeiten geben, wird jedoch planmässig ausgebaut.

Für die Steigerung des Sachaufwandes von 2,8 Millionen auf 5,3 Millionen DM gibt es verschiedene Gründe. Einmal haben die EDV-Umstellung und die Inanspruchnahme von Leistungen der GUD (Maschinenmieten, Programmieraufwand und verschiedene Nebenkosten) etwa 1,1 Millionen DM Mehraufwand verursacht. Ausserdem haben die Ausgaben für den Umbau Lindenallee 7/9 und Lindenallee 5 und die dadurch grössere betrieblich genutzte Fläche die Gewinn- und Verlustrechnung 1969 mit 0,5 Millionen belastet. Hinzu kommt die an die Burkhardt & Co. Grundstücksgesellschaft zu zahlende Miete mit 0,25 Millionen. Der verbleibende Rest des Mehraufwandes in Höhe von 0,65 Millionen verteilt sich auf eine Reihe von Positionen, die vorwiegend infolge des grösseren Geschäftsumfanges und Personalbestandes gestiegen sind.

Die Burkhardt & Co. Vermögensverwaltungsgesellschaft, an der unsere Bank mit 70 %, und die Marine Midland Overseas GmbH mit 30 % beteiligt sind, hat in ihrem Rumpfgeschäftsjahr (1.Juli 1969 bis 31.Dezember 1969) noch keinen Ertrag gebracht, da ihr einziger Vermögensgegenstand aus Stück 210.375 Aktien der Kundenkreditbank Kommanditgesellschaft auf Aktien, das sind

51 % des Stammkapitals, besteht, und die Dividende der Kundenkreditbank für das Jahr 1969 erst im Mai 1970 ausgeschüttet werden wird. Für das Geschäftsjahr 1969 wird die Hauptversammlung am 12. Mai ds. Js. die Ausschüttung einer Dividende von DM 10,- pro Aktie beschliessen. Der Anteil der Vermögensverwaltungsgesellschaft wird DM 2.103.750,- betragen, wovon DM 631.125,- der Marine Midland Overseas GmbH und DM 1.472.625,- unserer Bank noch in diesem Jahr zufließen werden.

Die Kundenkreditbank hat sich im Jahr 1969 sehr gut entwickelt. Ihre Bilanzsumme ist von DM 666 Millionen auf DM 891 Millionen gestiegen. Um die eigenen Mittel dem wachsenden Geschäftsvolumen anzupassen, werden die Geschäftsinhaber der KKB ihren Kommanditaktionären eine Kapitalerhöhung im Verhältnis von 3 : 1 zum Kurs von DM 97,50 pro Aktie vorschlagen. Die neuen Aktien sollen rückwirkend ab 1. Januar 1970 dividendenberechtigt sein. Da die KKB in diesem Jahr sehr erfolgreich arbeiten wird, und wir auch ihre weitere Zukunft optimistisch beurteilen, rechnen wir für die Folgejahre mit einer mindestens gleichbleibenden Dividende. Eine 10%ige Rendite dürfte den jungen Aktien daher für absehbare Zeit sicher sein. Die Vermögensverwaltungsgesellschaft wird sich an der Kapitalerhöhung nach Maßgabe ihrer Kapitalquote beteiligen. Sie wird für ihren Anteil an den jungen Aktien ca. DM 6,8 Millionen aufbringen müssen, von denen intern ca. DM 4,8 Millionen auf unsere Bank entfallen.

/ Im übrigen berichtet der anliegende Prüfungsbericht der Westdeutschland Wirtschaftsprüfungsgesellschaft AG, Essen, über die Entwicklung unseres Geschäftes so ausführlich, dass wir uns an dieser Stelle weitere Erläuterungen ersparen und auf den Bericht verweisen können.

Zu Punkt 2. und 3. der Tagesordnung:

Beschlussfassung über die Verteilung des Reingewinns für das Geschäftsjahr 1969 und über eine Kapitalerhöhung von DM 5.000.000,-.

Die Gewinn- und Verlustrechnung schliesst mit einem Jahresüberschuss von DM 11,156 Millionen. Damit liegt das Ergebnis des Jahres 1969 um mehr als das Doppelte über dem des Vorjahres. Allerdings entfällt ein Betrag von DM 5,444 Millionen auf den Gewinn aus der Übertragung von 30 % des Kommanditkapitals der Burkhart & Co. Vermögensverwaltungsgesellschaft auf die Marine Midland Overseas GmbH. Über diese Transaktion haben wir Ihnen bereits im Sommer vorigen Jahres ausführlicher berichtet. Die Oberfinanzdirektion Düsseldorf hat unserem Steuerberater, Herrn Meiss, bestätigt, dass der Veräusserungsgewinn nur dem halben Steuersatz unterliegt. Dem Gewinn aus dem laufenden

Geschäft von DM 5,712 Mio. sind DM 2,231 Mio. zuzurechnen, die wir den Sammelwertberichtigungen zugewiesen haben. Wirtschaftlich gesehen beträgt der Betriebsgewinn des Berichtsjahres bei Berücksichtigung der anteiligen Gewerbesteuer rund DM 7,7 Mio.

Um die Eigenmittel unserer Bank dem gestiegenen Geschäftsvolumen anzupassen, schlagen wir vor, das Kapital um DM 5.000.000,- zu erhöhen, und zwar dergestalt, dass DM 2.000.000,- dem Kapital im engeren Sinn (Kapitalkonto I) zufließen und DM 3.000.000,- den offenen Rücklagen (Kapitalkonto II). Nach erfolgter Kapitalerhöhung werden das Kapitalkonto I DM 30.000.000,-, das Kapitalkonto II DM 8.000.000,- und das Kapitalkonto III DM 5.000.000,- betragen.

Die technische Durchführung der Kapitalerhöhung werden wir in Essen noch mit Ihnen besprechen. Von dem Ergebnis dieses Gespräches wird es abhängen, in welchem Umfang der Anteil Ihrer Gruppe an der Kapitalerhöhung direkt von dem Gewinn abgebucht oder von Ihrer Gruppe durch zusätzliche Bareinzahlung aufgebracht wird.

Wir schlagen ferner vor, aus dem Gewinn des Jahres 1969 DM 500.000,- zur teilweisen Rückführung der persönlichen Darlehen unserer Gesellschafter bei der Burkhart & Co. Grundstücksgesellschaft zu verwenden. Darüber hinaus ist der Verlust der Grundstücksgesellschaft von DM 184.000,- mit dem Jahresgewinn der Bank zu verrechnen. Der dann noch verbleibende Gewinnbetrag soll, soweit er nicht für die Kapitalerhöhung benötigt wird, an die Gesellschafter ausgeschüttet werden.

Über die Aufteilung des Bilanzgewinns gibt Ihnen Anlage 1) Aufschluss. Der nach dem Kapitalschlüssel zu verteilende Gewinn ist in Anlagen 2) und 2a) errechnet. Da sich die Kapitalquoten der Gesellschafter im Zusammenhang mit dem Eintritt der Marine Midland Overseas GmbH zum 1. Juli 1969 verändert haben, mussten die Gewinnanteile für die beiden Hälften des Berichtsjahres getrennt berechnet werden.

Der in Anlagen 1) und 2) genannte "Mehrertrag" von DM 2,353 Mio. ist eine Folge des Abkommens vom 25. Mai 1965, nach dem Gewinne und Verluste aus bestimmten Wertpapieren das Vorab der persönlich haftenden Gesellschafter nicht beeinflussen. Zu diesen Wertpapieren gehörte auch ein Teil des Pakets von KKB-Aktien, das wir in die Burkhart & Co. Vermögensverwaltungsgesellschaft eingebracht haben. Die anschließende Veräusserung von 30 % des Kommanditkapitals der Vermögensverwaltungsgesellschaft an die Marine Midland Overseas GmbH betraf zwar keine Aktien sondern Kommanditanteile und fiel damit im Rechtssinn nicht unter das Abkommen. Weil jedoch der Veräusserungskurs der Anteile allein durch den Wert der KKB-Aktien bestimmt worden war, haben wir uns aus Gründen der Fairness für eine analoge Anwendung des Abkommens entschieden und das Vorab auf den Teil des Veräusserungsgewinnes beschränkt, der rechnerisch auf die erst später angeschafften und von dem Abkommen nicht betroffenen KKB-Aktien entfällt.

28.4.1970

Zu Punkt 5. der Tagesordnung:

Wahl des Abschlussprüfers für das Geschäftsjahr 1970.

Wir beantragen, die Westdeutschland Wirtschaftsprüfungs-
gesellschaft Aktiengesellschaft, Essen, mit der Prüfung
unseres Jahresabschlusses für das Jahr 1970 zu beauftragen.

Zu dem Punkt "Verschiedenes" haben wir keine Vorschläge.

Eine Prognose für das Geschäftsjahr 1970 zu stellen, ist
wegen der aussergewöhnlichen Verhältnisse auf dem Geld-
und Kapitalmarkt kaum möglich. Die anhaltende Geldknapp-
heit und die rückläufige Börsentendenz haben das
Ergebnis des 1.Quartals dieses Jahres negativ beeinflusst.
Die weitere Entwicklung bleibt abzuwarten.

Mit zusätzlichen Auskünften stehen wir Ihnen gerne, auch vor
der Gesellschafterversammlung, zur Verfügung.

Wir grüssen Sie

freundschaftlichst

gez.Burkhardt & Co.

(Burkhardt & Co., Dr.B.Frhr.von Falkenhausen)

Aufteilung des Bilanzgewinns 1969

	1.1. - 31.12.	1.1. - 30.6.	1.7. - 30.12.
Gewinn lt. Bilanz	11.156.032,55		
beg. Gewinn aus der Veräußerung von 30% Anteilen an der Burkhardt & Co. Vermögensverwaltungs-KG.	5.444.384,74 <u>5.711.647,81</u>	5.444.384,74 <u>2.855.823,90</u> 8.300.208,64	2.855.823,91
30% Kapitalertragsteuer auf steuerbegünstigte Werte			
Bruttoerträge	5.867,65	2.933,83	2.933,82
./. 30% KEST	1.760,30	880,15	880,15
netto	4.107,35	2.053,68	2.053,67
steuerfreie Erträge	1.917.514,50	958.757,25	958.757,25
Kapitalverzinsung			
6% à 20.000.000,-- v. 1.1.-30.6.:	600.000,--		
6% à 28.000.000,-- v. 1.7.-31.12.:	840.000,--		
	1.440.000,--	600.000,--	840.000,--
Mehrertrag aus abgefundenen Anlage- werten gem. Abkommen v. 26.5.1965 (Beteiligungen)	2.353.118,63	2.353.118,63	
Mehraufwand aus dto. (Wertpapiere)	236.290,91	118.145,46	118.145,45
<u>gezahlte Kapitalertragsteuer:</u>			
deutsche Aktien 25 %	766.597,17	383.298,59	383.298,58
Wandelschuldverschreib. 25 %	29.161,93	14.580,97	14.580,96
ausld. Aktien 15 %	28.003,77	14.001,89	14.001,88
" " 30 %	137,69	68,85	68,84
" " 41,25 %	9.979,28	4.989,64	4.989,64
Quellensteuer Spanien	12.780,95	6.390,48	6.390,47
	<u>846.660,79</u>	<u>423.330,42</u>	<u>423.330,37</u>
<u>Ergänzungsabgabe</u>			
deutsche Aktien	23.080,31	11.540,16	11.540,15
Wandelschuldverschreib.	874,86	437,43	437,43
steuerbeg. ./. 30 %	101,84	50,92	50,92
	<u>24.057,01</u>	<u>12.028,51</u>	<u>12.028,50</u>

Aufgliederung des Bilanzgewinns 1969
nach steuerpflichtigen, steuerfreien und steuerbegünstigten Erträgen

Anlage 2

für die Zeit v. 1. Jan. bis 30. Juni 1969

	Spalte 1	Spalte 2	Spalte 3	Spalte 4	Spalte 5	Spalte 6
	steuerpflichtig	steuerfrei	brutto	steuerbegünstigt ./.. 30% KEST	netto	steuerbeg. Ver- äußerungsgewinn
anteiliger Bilanzgewinn lt. Anl. 1	8.300.208,64					
./.. steuerbeg. Veräußerungsgewinn	5.444.384,74					5.444.384,74
	<u>2.855.823,90</u>					
+ 30% Kapitalertragsteuer auf steuer- begünstigte Werte	880,15	33,56%	0,10%			
	<u>2.856.704,05</u>					
./.. Bruttoerträge	2.933,83		2.933,83	880,15	2.053,68	
	<u>2.853.770,22</u>					
./.. steuerfreie Erträge	958.757,25	958.757,25				
	<u>1.895.012,97</u>					
./.. Kapitalverzinsung: insges. 66,34%	398.040,--	201.360,--	600,--	180,--	420,--	
	<u>1.496.972,97</u>	<u>757.397,25</u>	<u>2.333,83</u>	<u>700,15</u>	<u>1.633,68</u>	
+ Mehraufwand aus abgefunden Anl.-Werten	118.145,46					
	<u>1.615.118,43</u>					
./.. Mehrertrag aus abgefundenen Anl.-Werten						./.. 2.353.118,63
						<u>3.091.266,11</u>
./.. 35 % Vorabgewinn	565.291,45	265.089,04	816,84	245,05	571,79	1.081.943,14
	<u>1.049.826,98</u>	<u>492.308,21</u>	<u>1.516,99</u>	<u>455,10</u>	<u>1.061,89</u>	<u>2.009.322,97</u>
+ Kapitalverzinsung	+ 398.040,--	201.360,--	600,--	180,--	420,--	
./.. Mehraufwand	./.. 118.145,46					
+ Mehrertrag						+ 2.353.118,63
= nach dem Kapitalschlüssel zu verteilen	1.329.721,52	693.668,21	2.116,99	635,10	1.481,89	4.362.441,60

Aufgliederung des Bilanzgewinns 1969
nach steuerpflichtigen, steuerfreien und steuerbegünstigten Beträgen

für die Zeit vom 1. Juli bis 31. Dez. 1969	Spalte 1 steuerpflichtig	Spalte 2 steuerfrei	Spalte 3 brutto	Spalte 4 steuerbegünstigt ./. 30% KESt	Spalte 5 netto
anteiliger Bilanzgewinn lt. Anl. 1	2.855.823,91				
+ 30% Kapitalertragsteuer auf steuerbegünstigte Werte	880,15 <u>2.856.704,06</u>	<u>33,56%</u>	<u>0,10%</u>		
./. Bruttoerträge	2.933,82 <u>2.853.770,24</u>		2.933,82	880,15	2.053,67
./. steuerfreie Erträge	958.757,25 <u>1.895.012,99</u>	958.757,25			
./. Kapitalverzinsung insges.: <u>66,34 %</u> 840.000,--	557.256,-- <u>1.337.756,99</u>	281.904,--	840,--	252,--	588,--
+ Mehraufwand aus abgefunden Anl.-Werten	118.145,45 <u>1.445.902,44</u>	676.853,25	2.093,82	628,15	1.465,67
./. 35 % Vorabgewinn	509.565,85 <u>946.336,59</u>	236.898,64	732,84	219,85	512,99
+ Kapitalverzinsung	557.256,--	281.904,--	840,--	252,--	588,--
./. Mehraufwand	<u>118.145,45</u>				
= nach dem Kapitalschlüssel zu verteilen	1.385.447,14	721.858,61	2.200,98	660,30	1.540,68

[illegible]

© 2006 The Authors
Journal compilation © 2006 Blackwell Publishing Ltd

Betr.: Simon Hirschland Inc.

	steuerpflichtig		steuerfrei		steuerbegünstigt		insgesamt
	insges.	Anteil	insges.	Anteil	insges. netto	Anteil	D M
nach dem Kapitalschlüssel zu verteilender Gewinn:							
lt. Anlage 2)	1.329.721,52		693.668,21		1.481,89		
Gewinnanteil: 24,3%		323.122,33		168.561,37		360,10	492.043,80
lt. Anlage 2a)	1.385.447,14		721.858,61		1.540,68		
Gewinnanteil: 18,5%		256.307,72		133.543,84		285,03	390.136,59
Verlustanteil B.u.Co. Grundst.-KG.							
lt. Anlage 4b)	./184.186,22	./39.415,86					./33.415,86
		540.014,19		302.105,21		645,13	842.764,53
		=====		=====		=====	
./ gez. KEst.	lt. Anl. 1)	423.330,42					
	davon 24,3 %						./ 102.869,29
./ dto.	lt. Anl. 1)	423.330,37					
	davon 18,5 %						./ 78.316,12
./ Ergän.-Abgabe	lt. Anl. 1)	12.028,51					
	davon 24,3 %						./ 2.922,92
./ dto.	lt. Anl. 1)	12.028,50					
	davon 18,5 %						./ 2.225,26
./ Teilrückzahlung des Darlehens bei der B.u.Co. Grundst.-KG.		500.000,--					
	davon 18,5 %						./ 92.500,--
							563.930,94
steuerbeg. Veräußerungsgewinn							
	lt. Anl. 2)	4.362.441,60					
	davon 24,3 %						+ 1.060.073,31
							1.624.004,25
Kapitalerhöhung		5.000.000,--					
	davon 18,5 %						./ 925.000,--
Ausschüttung:							699.004,25
							=====

1	Gezahlte Kapitalertragsteuer und Ergänzungsangabe																		Anlage 3a		
2	1.1. - 30.6. 1969	Kapital- beteiligung	25 %	15 %	30 %	41,25 %	spanische Quellensteuer	insges.	Ergänzungs- angabe	insgesamt											
3	Dr. F. Meyer-Struckmann	11,9	47.347,67	1.666,23	8,20	593,77	760,47	50.376,34	1.431,39	51.807,73											
4	K.W. Graf Finckenstein	9,25	36.803,86	1.295,17	6,37	461,54	591,12	39.158,06	1.112,64	40.270,70											
5	Dr. Bernh. von Falkenhausen	12,2	48.541,31	1.708,23	8,40	608,74	779,64	51.646,32	1.467,48	53.113,80											
6	Werner Kehl	8,0	31.830,36	1.120,15	5,51	399,17	511,24	33.866,43	962,28	34.828,71											
7	Otto Schoeppler	2,5	9.946,99	350,05	1,72	124,74	159,76	10.583,26	300,71	10.883,97											
8	Dr. Gotth. von Falkenhausen	8,05	32.029,30	1.127,15	5,54	401,67	514,43	34.078,09	968,30	35.046,39											
9	Hildegard Burkhardt	2,5	9.946,99	350,05	1,72	124,74	159,76	10.583,26	300,71	10.883,97											
10	Compagnie Fin. de Suez	11,5	45.756,15	1.610,22	7,92	573,81	734,91	48.683,01	1.383,28	50.066,29											
11	Dr. Hermann Karoli	4,9	19.496,10	686,09	3,37	244,49	313,13	20.743,18	589,40	21.332,58											
12	Merck, Finck & Co.	4,9	19.496,10	686,09	3,37	244,49	313,13	20.743,18	589,40	21.332,58											
13	Simon Hirschland Inc.	24,3	96.684,73	3.402,46	16,73	1.212,48	1.552,89	102.869,29	2.922,92	105.792,21											
14		100,0	397.379,56	14.001,89	68,85	4.989,64	6.390,48	423.330,42	12.028,51	435.358,93											
15	1.7. - 31.12.1969																				
16	Dr. F. Meyer-Struckmann	9,0	35.809,16	1.260,17	6,20	449,08	575,14	38.093,75	1.082,57	39.182,32											
17	K.W. Graf Finckenstein	8,5	33.819,76	1.190,16	5,85	424,12	543,19	35.983,08	1.022,42	37.005,50											
18	Dr. B. von Falkenhausen	10,0	39.787,95	1.400,19	6,88	498,96	639,05	42.333,03	1.202,35	43.535,38											
19	Werner Kehl	5,0	19.893,98	700,09	3,44	249,48	319,52	21.166,51	601,43	21.767,94											
20	Otto Schoeppler	2,5	9.946,99	350,05	1,72	124,74	159,76	10.583,26	300,71	10.883,97											
21	Dr. Gotth. v. Falkenhausen	6,5	25.862,17	910,12	4,47	324,34	415,38	27.516,47	781,35	28.298,82											
22	Hildegard Burkhardt	2,0	7.057,59	280,04	1,38	99,79	127,81	8.465,61	240,57	8.707,18											
23	Compagnie Fin. de Suez	15,0	59.681,93	2.100,28	10,33	748,44	958,57	63.499,55	1.804,23	65.303,78											
24	Dr. Hermann Karoli	4,0	15.915,18	560,08	2,75	199,59	255,62	16.933,22	481,14	17.414,36											
25	Merck, Finck & Co.	4,0	15.915,18	560,08	2,75	199,59	255,62	16.933,22	481,14	17.414,36											
26	Simon Hirschland Inc.	18,5	73.607,72	2.590,34	12,74	923,08	1.182,24	78.316,12	2.225,26	80.541,38											
27	Marine Midland Overseas GmbH	15,0	59.681,93	2.100,28	10,33	748,44	958,57	63.499,55	1.804,23	65.303,78											
28		100,0	397.379,54	14.001,88	68,84	4.989,64	6.390,47	423.330,37	12.028,50	435.358,87											

Bilanz per 31. Dezember 1969

der

Burkhardt & Co. Grundstücks-Kommanditgesellschaft, Essen

A K T I V A

P A S S I V A

1. Bankguthaben	12.276.45	1. Verbindlichkeiten gegenüber:		
2. Forderungen	4.500.000.--	a) Kreditinstituten		
3. Beteiligungen	159.000.--	Globalbank Gerling & Co. KG	400.000.--	
4. Grundstücke und Gebäude		dto. Zinsen bis 31.12.1969	<u>4.527.09</u>	404.527.09 ✓
a) Lindenallee 7/9	1.594.346.--	b) anderen Gläubigern		
b) Lindenallee 5	28.687.--	Gerling-Konzern Vers.-		
c) Esmarchstr. 6	39.745.--	Zentrale AG	3.500.000.--	
d) Henkelstr.	<u>8.478.--</u>	./. Tilgung 1969	<u>82.221.07</u>	
5. Rechnungsabgrenzung	685.35		<u>3.417.778.93</u>	
6. Verlust 1969	184.186.22	Unterstützungskasse	<u>600.000.--</u>	4.017.778.93
		2. sonstige Verbindlichkeiten		
		Mietvorauszahlung		2.000.000.--
		3. Rückstellungen		5.000.--
		4. Rechnungsabgrenzung		98.--
		5. Kapital		
		a) der persönlich haftenden		
		Gesellschafter	35.000.--	
		b) der Kommanditisten	<u>65.000.--</u>	100.000.--
	<u>6.527.404.02 ✓</u>			<u>6.527.404.02 ✓</u>
=====	=====	=====		=====

Essen, den 15. April 1970

Gewinn- und Verlustrechnung per 31. Dezember 1969
der
Burkhardt & Co. Grundstücks-Kommanditgesellschaft, Essen

A U F W A N D			E R T R A G	
1. Ausgaben für Zinsen			1. Mieten	342.599.72
a) Gerling-Konzern Vers.-Zentr. AG	208.778.93		2. Verlust 1969	184.186.22
b) Global-Bank Gerling & Co. KG	18.193.24			
c) Unterstützungskasse des Bankhauses Burkhardt & Co.	<u>36.000.--</u>	262.972.17 /		
2. Sachaufwand				
a) Grund- und Gemeindeabgaben	34.381.17			
b) Versicherungen	1.581.15			
c) Beiträge	<u>40.--</u>	36.002.32 /		
3. Abschreibungen auf Gebäude	44.712.45			
Sonderabschr. auf Gebäude	<u>183.099.--</u>	227.811.45 /		
		<u>526.785.94 /</u>		<u>526.785.94 /</u>
=====		=====		=====

Essen, den 15. April 1970

Verteilung des Verlustes 1969
der
Burkhardt & Co. Grundstücks-Kommanditgesellschaft, Essen

	Für die Zeit vom				insges. DM
	1. Jan. - 30. Juni 1969		1. Juli - 31. Dez. 1969		
	Kap.-Bet. %	DM	Kap.-Bet. %	DM	
Dr. Meyer-Struckmann	11.9	10.959.08	9.0	8.288.38	19.247.46
K. W. Graf Finckenstein	9.25	8.518.61	8.5	7.827.91	16.346.52
Dr. Bernhard von Falkenhausen	12.2	11.235.35	10.0	9.209.31	20.444.66
Werner Kehl	8.0	7.367.45	5.0	4.604.66	11.972.11
Otto Schoeppler	2.5	2.302.33	2.5	2.302.33	4.604.66
Dr. Gotthard von Falkenhausen	8.05	7.413.50	6.5	5.986.05	13.399.55
Hildegard Burkhardt	2.5	2.302.33	2.0	1.841.86	4.144.19
Comp. Fin. de Suez et de l'Union Parisienne	11.5	10.590.71	15.0	13.813.97	24.404.68
Dr. H. Karoli	4.9	4.512.56	4.0	3.683.72	8.196.28
Merck, Finck & Co.	4.9	4.512.56	4.0	3.683.72	8.196.28
Simon Hirschland Inc.	24.3	22.378.63	18.5	17.037.23	39.415.86
Marine Midland Overseas GmbH	-	-	15.0	13.813.97	13.813.97
	100.0	92.093.11 /	100.0	92.093.11 /	184.186.22 /

Bilanz per 31. Dezember 1969

der

Burkhardt & Co. Vermögensverwaltungs-Gesellschaft KG, Essen

A K T I V A

P A S S I V A

Beteiligungen

St. -210.375- KKB Kundenkreditbank 42.860.800,87
KGaA Aktien

Kapital

a) Einlagen der persönlich haftenden
Gesellschafter

b) Einlagen der Kommanditisten

1.000.000,--

1.000.000,--

Rücklagen

41.860.800,87

42.860.800,87

42.860.800,87

Essen, den 15. April 1970

Gewinn- und Verlustrechnung per 31. Dezember 1969
der
Burkhardt & Co. Vermögensverwaltungs-Gesellschaft KG, Essen

A U F W A N D

-,-

=====

E R T R A G

-,-

=====

Essen, den 15. April 1970

Emissionsgeschäft im Jahr 1969

Im Jahre 1969 haben wir als Underwriter an folgenden Neuemissionen (Renten) teilgenommen:

a) Euro-Dollar Convertible Anleihen (29)

US\$ 50 Mio.	4 3/4	Algemene Kunstzijde Unie N.V.	Conv. Deb. 1989
US\$ 62 Mio.	4 3/4	Alusuisse Intern. N.V.	Conv. Deb. 1987
US\$ 50 Mio.	5 1/2	Amoco Intern. Finance Corp.	Conv. Deb. 1984
US\$ 25 Mio.	5 1/2	Amsterdam-Rotterdam Bank N.V.	Conv. Deb. 1989
US\$ 20 Mio.	6	Apco Intern. N.V.	Conv. Deb. 1989
US\$ 15 Mio.	6 1/4	Asahi Chemical Ind.	Conv. Deb. 1984
US\$ 25 Mio.	6 1/4	Chesebrough-Pond's Intl. Cap. Corp.	Conv. Deb. 1984
US\$ 30 Mio.	5 3/4	Commonwealth Overseas N.V.	Conv. Deb. 1984
US\$ 10 Mio.	7	Daylin Intern. N.V.	Sub. Guar. Conv. Deb. 1989
US\$ 15 Mio.	5 1/2	Denny's Intern. N.V.	Conv. Deb. 1989
US\$ 20 Mio.	5 1/4	Equity Fdg. Comp. N.V.	Conv. Deb. 1989
US\$ 20 Mio.	5 3/4	Giffen Intl. N.V.	Netherl. Conv. Deb. 1984
US\$ 15 Mio.	6 1/4	Granite Overseas Corp. N.V.	Conv. Deb. 1984
US\$ 10 Mio.	6 1/2	van der Grinten	Conv. Deb. 1984
US\$ 30 Mio.	6 1/4	Hitachi Ltd.	Conv. Deb. 1984
US\$ 25 Mio.	6 1/4	Intern. Standard Electric Corp.	Conv. Deb. 1989
US\$ 15 Mio.	6 1/2	C. Itoh & Co.	Conv. Deb. 1989
US\$ 20 Mio.	6 1/2	ITT/Sheraton Finance N.V.	Conv. Deb. 1989
US\$ 30 Mio.	5	Walter Kidde Overseas Fin. N.V.	Conv. Deb. 1989
US\$ 15 Mio.	6 1/2	Kubota Ltd.	Conv. Deb. 1984
US\$ 40 Mio.	5	Leasco Intl. N.V.	Conv. Deb. 1989
US\$ 54 Mio.	6	Michelin Intern. Dev. N.V.	Conv. Deb. 1985
US\$ 25 Mio.	5	Murphy Oil Intern. Fin. Corp.	Conv. Deb. 1989
US\$ 25 Mio.	6	J.C. Pennex Europe	Conv. Deb. 1989
US\$ 40 Mio.	4 3/4	Philip Morris Intern. Fin. Corp.	Conv. Deb. 1989
US\$ 10 Mio.	6 1/2	Planning Research Intern. N.V.	Conv. Deb. 1984
US\$ 50 Mio.	6 1/2	Nederl. Middenstandsbank N.V.	Conv. Deb. 1984
US\$ 15 Mio.	5 1/4	SCM Overseas Cap. Corp.	Conv. Deb. 1989
US\$ 25 Mio.	5	Tyco Intl. Finance N.V.	Conv. Deb. 1984

b) Euro-Dollar Straight Debentures (24)

US\$ 20 Mio.	8 1/4	Aer Lingus, Teoranta	Guar. Deb. 1981
US\$ 25 Mio.	8	American Brands Overseas N.V.	Guar. Deb. 1981
US\$ 15 Mio.	7 1/2	Banco Nacional de Obras	Deb. 1974
US\$ 75 Mio.	6	Bayer Intern. Finance N.V.	+ Wts. 1969/1981
US\$ 15 Mio.	8	Bendix Intl. Finance Corp.	Guar. Deb. 1979

US\$ 15 Mio.	8	Borg-Warner Overseas Corp. Guar.Deb.	1979
US\$ 10 Mio.	8 3/4	Province of New Brunswick Sk.Fd.Deb.	1979
US\$ 25 Mio.	6 3/4	Cassa per il Mezzogiorno Guar.Deb.	1984
US\$ 25 Mio.	7	Chrysler Cap.Corp. Deb.	1984
US\$ 12 Mio.	8	City of Copenhagen Sk.Fd. Ext.Loan	1984
US\$ 50 Mio.	7 1/2	Consorzio di Credito per le opere Deb.	1989
US\$ 50 Mio.	7	Ente Nazionale Indrocarburi (ENI)	
		Sk. Fd. Deb.	1981
US\$ 25 Mio.	7 1/2	European Investment Bank Deb.	1984
US\$ 25 Mio.	8	Ford Intern. Cap. Corp. Deb.	1981
US\$ 15 Mio.	7 1/4	Four Season Overseas N.V. Guar.Deb+ Wts.	1984
US\$ 20 Mio.	7 1/2	Honda Motor Co. Ltd. Guar.Fd. Deb.	1981
US\$ 30 Mio.	7 1/4	Instituto Mobiliare Italiano (IMI)	
		Deb.	1981
US\$ 20 Mio.	7	Leasco Interl. N.V. Guar. Notes	1974
US\$ 20 Mio.	8 1/4	Occidental Overseas Cap. Corp. Deb.	1979
US\$ 20 Mio.	7 1/2	Occidental Overseas Cap. Corp. Deb.	1984
US\$ 20 Mio.	8	Quebec Hydro-Electric Commission	
		Guar. Deb.	1974
US\$ 45 Mio.	6 3/4	Rio Tinto Zinc Finance N.V. + Warrants	1984
US\$ 30 Mio.	8	Transocean Gulf Oil Comp. Guar.Deb.	1984
US\$ 30 Mio.	7	Transocean Gulf Oil Comp. Deb.	1981

c) DM Ausland Anleihen (39)

DM 60 Mio.	7	Asiatische Entwicklungsbank v.	1969/84
DM 200 Mio.	6 1/2	Commonwealth of Australia Anl. v.	1969/84
DM 150 Mio.	7 1/4	Commonwealth of Australia Anl. v.	1969/84
DM 100 Mio.	7 1/4	Autopistas Concesionaria Espanola	
		Anl. v.	1969/84
DM 100 Mio.	7 1/2	Borg-Warner Anl. v.	1969/84
DM 150 Mio.	7	Chrysler Overseas Cap. Corp.	
		Anl. v.	1969/84
DM 150 Mio.	6 3/4	Courtaulds Intl. Finance N.V. Anl.v.	1969/84
DM 80 Mio.	7 1/4	Hypothekenbank + Finanzverw. des König-	
		reiches Dänemark	1969/84
DM 150 Mio.	7	Königreich Dänemark Anl. v.	1969/84
DM 150 Mio.	7 1/2	The Electricity Council Anl. v.	1969/84
DM 100 Mio.	7	Europäische Investitionsbk. Anl. v.	1969/84
DM 120 Mio.	6	Europäische Investitionsbk. Anl. v.	1969/84
DM 60 Mio.	7 1/2	Finnische Kommunalanleihe v.	1969/81
DM 150 Mio.	7	Hydro-Electric Power Commission of Ontario	
		Anl. v.	1969/84
DM 100 Mio.	7	Inter-Amerikanische Entwicklungsbank	
		Anl. v.	1969/84
DM 100 Mio.	7	Intl. Standard Electr. Corp. Anl. v.	1969/84
DM 200 Mio.	6 3/4	The Gas Council Anl. v.	1969/84
DM 100 Mio.	7 1/4	Irland Anl. v.	1969/84

DM 100 Mio. 6 3/4 Kansai Electric Power Comp. Anl.v. 1969/84
 DM 100 Mio. 6 3/4 Stadt Kobe Anl. v. 1969/84
 DM 100 Mio. 6 3/4 Stadt Kopenhagen Anl. v. 1969/84
 DM 100 Mio. 7 Stadt Montreal Anl. v. 1969/89
 DM 80 Mio. 7 1/4 Nacional Financiera S.A. Mexico
 Anleihe v. 1969/79
 DM 80 Mio. 7 1/4 Provinz Neufundland Anl. v. 1969/84
 DM 100 Mio. 6 3/4 Neuseeland Anl. v. 1969/84
 DM 120 Mio. 6 1/2 Republik Österreich Anl. v. 1969/84
 DM 150 Mio. 6 1/2 Province of Ontario Anl. v. 1969/84
 DM 80 Mio. 7 1/2 Oslo Anleihe v. 1969/84
 DM 50 Mio. 6 1/2 District de la Region Parisienne
 Anl. v. 1969/84
 DM 100 Mio. 7 1/4 Quebec Hydro-Electric Commission
 Anl. v. 1969/84
 DM 150 Mio. 6 3/4 Quebec Hydro-Electric Commission
 Anl. v. 1969/84
 DM 80 Mio. 7 1/2 Redland Intl. Finance N.V. Anl. v. 1969/84
 DM 100 Mio. 7 1/4 Studebaker-Worthington Intern.
 Anl. v. 1969/79
 DM 100 Mio. 6 3/4 Republik Südafrika Anl. v. 1969/84
 DM 100 Mio. 7 1/2 Tenneco Intern. Anl. v. 1969/84
 DM 150 Mio. 7 1/4 The Tokyo Electric Power Company
 Anl. v. 1969/84
 DM 80 Mio. 7 1/2 TRW Intern. Finance Corp. Anl.V. 1969/84
 DM 250 Mio. 6 1/2 Weltbank Anl. v. 1969/84
 DM 100 Mio. 7 Stadt Yokohama Anl. v. 1969/84

d) DM-Inland Anleihen (6)

DM 100 Mio. 6 % Land Berlin Anl. v. 1969/84
 DM 400 Mio. 7 % Bundesrepublik Deutschland Anl. v. 1969/79
 DM 270 Mio. 6 % Deutsche Bundesbahn Anl. v. 1969/79
 DM 310 Mio. 6 % Deutsche Bundespost Anl. v. 1969/81
 DM 210 Mio. 6 1/2 Deutsche Bundespost Anl. v. 1969/79
 DM 60 Mio. 6 1/2 Industriekreditbank Anl. v. 1969/84

e) Sonstige Anleihen (5)

UA 10 Mio. 8 1/2 Commission Federal de Electricidad Deb. 1979
 UA 15 Mio. 7 Copenhagen County Authority Loan Deb. 1984
 UA 15 Mio. 7 The Province of Manitoba Bonds 1989
 UA 8 Mio. 8 North of Scotland Hydro-Electric
 Guar. Bds. 1984
 UA 12 Mio. 7 Watney Mann Intl. Finance N.V.
 Guar. Bds. 1984

Bei folgenden Kapitalerhöhungen wirkten wir als Konsorte mit
(in Klammern unsere Konsortialquote).

1. Stahlwerke Südwestfalen 3:1 je 150 % DM 20 Mio (3 %)
2. A. Thyssenhütte 10:1 je 150 % DM 90,6 Mio (2,59 %)
3. Bayer Wandelanleihe ü/ DM 321 Mio (2 %)

Bei folgenden ausländischen Aktienemissionen wurden wir als
"Underwriter" begrüßt.

985.128 shares American Express Intl. Fund
1.500.000 shares Atlantic Richfield Company
1.000.000 shares Gramco Management Limited
500.000 shares Hayahawa Electric Co., Ltd.
873.600 shares Hunter, Douglas Limited
200.000 shares Intermarket Fund I
5.600.000 shares I.O.S. Limited
190.000 shares Lockwood Corporation
3.200.000 shares Mitsumi Electric Co., Ltd.
6.000.000 shares Olympus Optical Co., Ltd.
3.000.000 shares Pioneer Electric Corp.
400.000 shares Sanyo Electric Co., Ltd.
600.000 shares Securities Management Corp.

AR 25638

5/19

BANKHAUS BURKHARDT & CO. - ANNUAL REPORT 1968

1968-1969

ARCHIVES

James Russell & Co.

Intentional second exposure

Wm. B. Brown & Co.

Bankhaus Burkhart & Co.

GESCHÄFTSINHABER

43 ESSEN, den 28. April 1969
Lindenallee 7-9
Tel.: (0 21 41) 2214 01

Sehr geehrter Herr Grunebaum!

///
In unserem Schreiben vom 13. März ds. Js. hatten wir Sie zu unserer Gesellschafterversammlung am 19. Mai 1969, 12 Uhr, in den Räumen unseres Hauses eingeladen und Ihnen die Tagesordnung mitgeteilt. Wir freuen uns über Ihre Zusage und überreichen Ihnen anliegend einige Unterlagen, die Sie über die Gegenstände der Tagesordnung unterrichten und Ihnen die Beschlussfassung erleichtern sollen.

Zu Punkt 1. und 3. der Tagesordnung:

Feststellung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr 1968 und Entlastung der persönlich haftenden Gesellschafter für ihre Geschäftstätigkeit während des Geschäftsjahres 1968.

Der kräftige Konjunkturaufschwung in der Bundesrepublik setzte sich während des ganzen Berichtsjahres fort. Der wirtschaftliche Umschwung war bereits Ende 1967 durch die konjunkturpolitischen Maßnahmen der Bundesregierung eingeleitet worden. Im Berichtsjahr kamen aber mehr und mehr auch die wirtschaftseigenen Antriebskräfte zur Geltung. Industrie und Handel begannen, ihre Lagerbestände aufzustocken. Hierdurch wurde wiederum die Investitionstätigkeit angeregt. Nachdem Mitte 1968 die Vollbeschäftigung praktisch erreicht war, stiegen auch die Ausgaben für den privaten Konsum. Das Brutto-Sozialprodukt, das 1967 kaum gestiegen war, nahm 1968 wieder um ca. 9 % zu, was einem realen Wachstum von ca. 7 % entspricht.

Der konjunkturelle Aufschwung im Jahr 1968 hat sich auf alle Bereiche des Bankgeschäftes kräftig ausgewirkt. Die von den

deutschen Kreditinstituten an Nichtbanken im Inland gewährten Kredite stiegen um ca. 13 %, wobei eine besonders grosse Nachfrage nach lang- und mittelfristigen Krediten zu beobachten war. Die grosse Liquidität der Kreditinstitute sorgte allerdings für eine heftige Konkurrenz um den einzelnen Kreditnehmer und dadurch auch für einen weiteren Rückgang der Zinsspannen.

Die Exporte der deutschen Industrie, die trotz aller Bemühungen der Bundesregierung um eine ausgeglichene Zahlungsbilanz im Jahr 1968 weiter zunahmen, wirkten sich auf das Auslandsgeschäft der Banken günstig aus. Auch im Effktengeschäft konnten die deutschen Kreditinstitute einen beachtlichen Zuwachs verzeichnen: Der Gesamtabsatz an fest verzinslichen Wertpapieren stieg von 20,7 Mrd. DM im Jahr 1967 auf 28 Mrd. DM, von denen 5,4 Mrd. auf ausländische Emittenten entfielen. Der Aktienmarkt beanspruchte mit DM 1,3 Mrd. mehr als den doppelten Betrag des Jahres 1967. Die positive Konjunkturentwicklung führte auch im Jahr 1968 zu erheblichen Kurssteigerungen. Diese erreichten zwar nicht mehr das Ausmaß des Vorjahres, stiegen aber immerhin, berechnet nach dem Index des statistischen Bundesamtes, im vergangenen Jahr noch von 375 % auf 418 %.

Unsere Bank hat an dem Aufschwung der deutschen Wirtschaft im Jahr 1968 in überdurchschnittlichem Umfang teilgenommen. Die Bilanzsumme ist von DM 463 Mio. auf DM 595 Mio., also um 28,5 %, gestiegen. Das Geschäftsvolumen weist gegenüber den Vorjahren einen Zuwachs von ca. 33 % auf. An dieser Aufwärtsentwicklung waren alle Geschäftszweige unseres Hauses beteiligt. Besonders günstig war wieder die Entwicklung unseres Effktengeschäftes, insbesondere unseres Geschäftes mit dem Ausland. Bei den im vergangenen Jahr über den Euro-Dollar-Markt placierten Anleihen und Wandelschuldverschreibungen haben wir in 95 % aller Fälle dem Emissionskonsortium als Mitglied des "Underwriting" angehört. Wir gehören jetzt auf diesem Gebiet zu den führenden Privatbanken der Bundes-

3. BLATT ZUM SCHREIBEN VOM 28. April 1969 AN

/ republik. Eine Liste der Anleihen, bei deren Placierung wir im Underwriting mitgewirkt haben, liegt dem Brief als Anlage bei.

Über die Entwicklung unseres Geschäfts im einzelnen berichtet der anliegende Prüfungsbericht der Westdeutschland Wirtschaftsprüfungs-Aktiengesellschaft, Essen, so ausführlich, dass wir uns an dieser Stelle weitere Erläuterungen ersparen können. Wir möchten lediglich darauf hinweisen, dass unser stark gestiegenes Effektengeschäft auch entsprechend höhere Refinanzierungskosten beanspruchte, die notwendigerweise unser Zinsergebnis schmälern mussten. Dieser Umstand muss bei der Beurteilung unseres Zinsgeschäftes (Blatt 28 ff des Berichts) berücksichtigt werden.

Auf der letzten Gesellschafterversammlung am 20. Juni 1968 haben die Gesellschafter die Übertragung unserer Geschäftsgrundstücke auf die zwischen unseren Gesellschaftern neu gegründete Burkhardt & Co. Grundstücks-Kommanditgesellschaft in Essen beschlossen. An dem Kapital dieser Gesellschaft sind alle unsere Gesellschafter im gleichen Verhältnis wie bei der Bank beteiligt. Alle persönlich haftenden Gesellschafter der Bank sind zu gleicher Zeit persönlich haftende Gesellschafter der Grundstücksgesellschaft. Frau Burkhardt, die aus firmenrechtlichen Gründen bei der Gründung der Gesellschaft ebenfalls als persönlich haftende Gesellschafterin auftrat, ist inzwischen wieder ausgeschieden und gehört der Gesellschaft als Kommanditistin an. Die Gesellschaft ist im November des vergangenen Jahres Eigentümerin des Grundstücks Lindenallee 7/9 und der Garagenhäuser sowie alleinige Gesellschafterin der Grundstücksgesellschaft Lindenallee mbH geworden.

Als Anlagen 4 und 4a überreichen wir Ihnen den Jahresabschluss der Grundstücksgesellschaft für das Jahr 1968 mit der Bitte, ihn zu genehmigen und ihren aktiven und ehemaligen persönlich haftenden Gesellschaftern für ihre Geschäftsführung im Berichtsjahr Entlastung zu erteilen.

Als weitere Anlage überreichen wir Ihnen den Gesellschaftervertrag der Burkhardt & Co. Grundstücks-gesellschaft zu Ihrer gefäll. Bestätigung.

Zu Punkt 2. der Tagesordnung:

Beschlussfassung über die Verteilung des Reingewinns für das Geschäftsjahr 1968.

Der Reingewinn des Geschäftsjahres 1968 liegt mit DM 5,221 Mio. um 1,567 Mio. oder ca. 43 % über dem des Jahres 1967. Die Gewinnverteilung ist, bedingt durch Änderungen in unserem Gesellschafterkreis im vergangenen Jahr, etwas komplizierter als sonst: Einmal hat Herr Kehl mit Wirkung vom 1. Oktober 1968 von Herrn Dr. Karoli eine Quote von 1 % unseres Kapitals übernommen, und zum andern ist nach dem Eintritt von Herrn Schoeppler am 1. November das Vorab der persönlich haftenden Gesellschafter seit diesem Zeitpunkt auf 35 % gestiegen. Um den anteiligen Jahresgewinn der einzelnen Gesellschafter zu ermitteln, musste das Geschäftsjahr deswegen in drei Teile zerlegt werden.

Dementsprechend unterscheidet Anl. 1 ('Aufteilung des Bilanzgewinns 1968') zwischen dem Gewinn für die Zeit vom 1. Januar bis zum 30. September 1968 und dem Gewinn für die Zeit vom 1. Oktober bis zum 31. Dezember 1968. Letzterer wird in Anl. 1a weiter unterteilt nach der Zeit vor und nach dem 1. November 1968. Die gleiche Unterteilung musste auch bei der Aufgliederung des Bilanzgewinns nach Anlagen 2 bis 2b gemacht werden. Anlage 2 betrifft also den Gewinn vom 1. Januar bis zum 30. September 1968, Anlage 2a den Gewinn vom 1. Oktober bis zum 31. Oktober 1968 und Anlage 2b den Gewinn vom 1. November bis zum 31. Dezember 1968. Der nach Maßgabe dieser Unterteilung auf Sie entfallende Gewinn ist in Anlage 3 "Gewinnverteilung 1968" errechnet. Ihr Gewinnanteil an der Burkhardt & Co. Grundstücksgesellschaft ergibt sich aus Anl. 4b.

Die in der Gesellschafterversammlung vom 20. Juni 1968 beschlossene Übertragung von Kapitalanteilen an die Herren Kehl und Schoeppler ist erst am 1. Januar 1969 in Kraft getreten und hat sich auf die Gewinnverteilung für das Geschäftsjahr 1968 somit nicht ausgewirkt.

5. BLATT ZUM SCHREIBEN VOM 28. April 1969 AN

Wir schlagen vor, aus dem Gewinn des Jahres 1968 DM 500.000,- zur teilweisen Rückführung der persönlichen Darlehen unserer Gesellschafter bei der Burkhardt & Co. Grundstücksgesellschaft zu verwenden und den Rest an die Gesellschafter nach Maßgabe der Bestimmungen unseres Gesellschaftsvertrages auszuschütten.

Zu Punkt 4 der Tagesordnung:

Wahl des Abschlussprüfers für das Geschäftsjahr 1969:

Wir beantragen, die Westdeutschland Wirtschaftsprüfungs-Aktiengesellschaft, Essen, mit der Prüfung unseres Jahresabschlusses für das Jahr 1969 zu beauftragen.

Zu Punkt 5 der Tagesordnung:

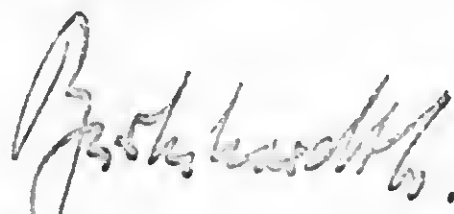
Verschiedenes.

// Als weitere Anlage überreichen wir Ihnen ein Exemplar unseres Gesellschaftsvertrages, in dem bereits die in der Gesellschafterversammlung vom 20. Juni 1968 beschlossene Übertragung von Kapitalanteilen an die Herren Kehl und Schoeppler berücksichtigt sind. Wegen der Einzelheiten verweisen wir auf unser Schreiben vom 31.12.1968.

Mit zusätzlichen Auskünften stehen wir Ihnen gerne, auch vor der Gesellschafterversammlung, zur Verfügung.

Wir grüssen Sie

freundschaftlichst



(Burkhardt & Co., Dr. Meyer-Struckmann)

Aufteilung des Bilanzgewinns 1968

	insges.	für die Zeit	
		vom 1.1.-30.9.68	vom 1.10.-31.12.68
Gewinn lt. Bilanz	5.220.823,70	3.915.617,77	1.305.205,93
30% Kapitalertragsteuer auf steuerbegünstigte Werte	5.656,81	4.242,61	1.414,20
Bruttoerträge	18.856,04	14.142,03	4.714,01
./. 30% KEST	5.656,81	4.242,61	1.414,20
netto	13.199,23	9.899,42	3.299,81
steuerfreie Erträge	1.507.680,26	1.130.760,20	376.920,06
Kapitalverzinsung insges.: 6% à 20.000.000,-- = 1200.000,--	1.200.000,--	900.000,--	300.000,--
Mehrertrag aus abgefundenen Anlage- werten gem. Abkommen vom 26.5.1965	1.029.044,93	771.783,70	257.261,23

gezahlte Kapitalertragsteuer

gezahlte KEST 25 %	323.867,75	242.900,81	80.966,94
" Ergänzungsabgabe	9.488,50	7.116,37	2.372,13
gezahlte KEST-ausld.Aktien 15%	5.766,41	4.324,81	1.441,60
" " " 10%	27,90	20,92	6,98
" " " 25%	691,94	518,95	172,99
" " " 24,55%	107,56	80,67	26,89
" " " 22,608 %	207,91	155,93	51,98
	<u>340.157,97</u>	<u>255.118,46</u>	<u>85.039,51</u>

Aufteilung des anteiligen Bilanzgewinns

	insgesamt	für die Zeit	
		vom 1.10.-30.10.68	vom 1.11.-31.12.
Gewinn lt. Bilanz	1.305.205,93	435.068,64	870.137,29
30% Kapitalertragsteuer auf steuerbegünstigte Werte	1.414,20	471,40	942,80
Bruttoerträge	4.714,01	1.571,34	3.142,67
./. 30% KEST	1.414,20	471,40	942,80
netto	3.299,81	1.099,94	2.199,87
steuerfreie Erträge	376.920,06	125.640,02	251.280,04
Kapitalverzinsung	300.000,--	100.000,--	200.000,--
Mehrertrag aus abgefundenen Anlage- werten gem. Abkommen vom 26.5.1965	257.261,33	85.753,74	171.507,49

Umgliederung des Bilanzgewinns 1968
nach steuerpflichtigen, steuerfreien und steuerbegünstigten Beträgen

Anlage 2

für die Zeit vom 1. Januar bis 30. September 1968

	<u>Spalte 1</u> steuerpfl.	<u>Spalte 2</u> steuerfrei	<u>Spalte 3</u> steuerbeg. brutto	<u>Spalte 4</u> ./.. 30% KESt	<u>Spalte 5</u> netto
anteiliger Bilanzgewinn lt. Anlage 1	3.915.617,77				
+ 30% Kapitalertragsteuer auf steuerbegünstigte Werte	<u>4.242,61</u>	<u>28,85 %</u>	<u>0,36 %</u>		
	3.919.860,38				
./.. Bruttoerträge	<u>14.142,03</u>		14.142,03	4.242,61	9.899,42
	3.905.718,35				
./.. steuerfreie Erträge	<u>1.130.760,20</u>	1.130.760,20			
	2.774.958,15				
./.. Kapitalverzinsung insges. 900.000,-- = <u>70,79 %</u>	<u>637.110,--</u>	259.650,--	3.240,--	972,--	2.268,--
	2.137.848,15	871.110,20	10.902,03	3.270,61	7.631,42
./.. Mehrertrag aus abgefundenen Anlagewerten gem. Abkommen vom 26.5.1965	<u>771.783,70</u>				
	1.366.064,45				
./.. 30 % Vorabgewinn	<u>409.819,34</u>	261.333,06	3.270,61	981,18	2.289,43
	956.245,11	609.777,14	7.631,42	2.289,43	5.341,99
+ Kapitalverzinsung	<u>637.110,--</u>	259.650,--	3.240,--	972,--	2.268,--
+ Mehrertrag aus abgefundenen Werten	<u>771.783,70</u>				
	2.365.138,81	869.427,14	10.871,42	3.261,43	7.609,99

Aufgliederung des Bilanzgewinns 1968
nach steuerpflichtigen, steuerfreien und steuerbegünstigten Beträgen

für die Zeit vom 1. Oktober - 31. Oktober 1968

	Spalte 1 steuerpfl.	Spalte 2 steuerfrei	Spalte 3 steuerbeg. brutto	Spalte 4 ./ 30 % KESt	Spalte 5 netto
anteiliger Bilanzgewinn lt. Anlage 1	435.068,64				
+ 30% Kapitalertragsteuer auf steuerbegünstigte Werte	471,40	28,85 %	0,36 %		
./ Bruttoerträge	435.540,04 1.571,34		1.571,34	471,40	1.099,94
./ steuerfreie Erträge	433.968,70 125.640,02	125.640,02			
= 70,79 %	308.328,68				
./ Kapitalverzinsung insges. 100.000,--	70.790,--	28.850,--	360,--	108,--	252,--
./ Mehrertrag aus abgefundenen Anlagewerten gem. Abkommen vom 26.5.1965	237.538,68	96.790,02	1.211,34	363,40	847,94
	85.753,74				
./ 30 % Vorabgewinn	151.784,94 45.535,48	29.037,01	363,40	109,02	254,38
+ Kapitalverzinsung	106.249,46	67.753,01	847,94	254,38	593,56
+ Mehrertrag aus abgefundenen Werten	70.790,-- 85.753,74	28.850,--	360,--	108,--	252,--
	262.793,20	96.603,01	1.207,94	362,38	845,56

Aufgliederung des Bilanzgewinns 1968
nach steuerpflichtigen, steuerfreien und steuerbegünstigten Beträgen

Anlage 2 b)

für die Zeit vom 1. November bis 31. Dezember 1968

	<u>Spalte 1</u> steuerpfl.	<u>Spalte 2</u> steuerfrei	<u>Spalte 3</u> steuerbeg. brutto	<u>Spalte 4</u> ./ 30% KESt	<u>Spalte 5</u> netto
anteiliger Bilanzgewinn lt. Anlage 2	870.137,29				
+ 30 % Kapitalertragsteuer auf steuerbegünstigte Werte	<u>942,80</u>	<u>28,85 %</u>	<u>0,36 %</u>		
./ Bruttoerträge	<u>871.080,09</u> <u>3.142,67</u>		3.142,67	942,80	2.199,87
./ steuerfreie Erträge	<u>867.937,42</u> <u>251.280,04</u>	251.280,04			
= 70,79 %	616.657,38				
./ Kapitalverzinsung insges. 200.000,--	<u>141.580,--</u> <u>475.077,38</u>	<u>57.700,--</u> <u>193.580,04</u>	<u>720,--</u> <u>2.422,67</u>	<u>216,--</u> <u>726,80</u>	<u>504,--</u> <u>1.695,87</u>
./ Mehrertrag aus abgefundenen Anlagewerten gem. Abkommen vom 26.5.1965	<u>171.507,49</u>				
./ 30 % Vorabgewinn	<u>303.569,89</u> <u>106.249,46</u>	<u>67.753,01</u>	<u>847,93</u>	<u>254,38</u>	<u>593,55</u>
+ Kapitalverzinsung	<u>197.320,43</u> <u>141.580,--</u> <u>171.507,49</u>	<u>125.827,03</u> <u>57.700,--</u>	<u>1.574,74</u> <u>720,--</u>	<u>472,42</u> <u>216,--</u>	<u>1.102,32</u> <u>504,--</u>
+ Mehrertrag aus abgefundenen Werten	<u>510.407,92</u>	<u>183.527,03</u>	<u>2.294,74</u>	<u>688,42</u>	<u>1.606,32</u>

Gewinnverteilung 1968Betr.: Simon Hirschland Inc.

	steuerpflichtig	steuerfrei	steuerbegünstigt netto	insgesamt
a) nach dem Kapitalschlüssel zu verteilender Gewinn				
1t. Anlage 2)	2.365.138,81	869.427,14	7.609,99	
" " 2a)	262.793,20	96.603,01	845,56	
" " 2b)	510.407,92	183.527,03	1.606,32	
	3.138.339,93,	1.149.557,18,	10.061,87,	
b) Gewinnanteil: 26,5 %	831.660,08	304.632,65	2.666,40	1.138.959,13,
c) Teilrückzahlung des Darlehens bei der Burkhardt & Co. Grundstücks-KG: 24,3 % von DM 500.000,--				././ 121.500,--
d) gezahlte Kapitalertragsteuer und Ergänzungsabgabe				././ 90.141,87
ausschüttungsfähiger Gewinn				927.317,26 / =====

Bilanz per 31. Dezember 1968
der
Burkhardt & Co. Grundstücks-Kommanditgesellschaft, Essen

A K T I V A

Bankguthaben	62.252.--	
Forderungen	5.000.000.--	
Beteiligung Grundstücksges. Lindenallee mbH	159.000.--	
Grundstücke und Gebäude		
Lindenallee 7/9	1.849.514.--	
Lindenallee 5	29.146.--	
Esmarchstr. 6	42.604.--	
Henkelstr.	8.614.--	1.929.878.--

7.151.130.--

P A S S I V A

Verbindlichkeiten gegenüber:

a) Kreditinstituten		
Global Bank Gerling & Co. KG	900.000.--	
dto. Zinsen bis 31.12.1968	1.000.--	901.000.--
b) anderen Gläubigern		
Gerling-Konzern AG	3.500.000.--	
dto. Zinsen bis 31.12.1968	8.166.66	
Unterstützungskasse des Bankhauses Burkhardt & Co.	600.000.--	
dto. Zinsen bis 31.12.1968	1.300.--	4.109.466.66
Sonstige Verbindlichkeiten		
Mietvorauszahlung		2.000.000.--
Rückstellungen		5.000.--
Kapital		
a) Einlagen der unbeschränkt haftenden Gesellschafter	43.850.--	
b) Einlagen der Kommanditisten	56.150.--	100.000.--
Reingewinn 1968		35.663.34

7.151.130.--

Essen, den 15. April 1969

Gewinn- und Verlustrechnung per 31. Dezember 1968
der
Burkhardt & Co. Grundstücks-Kommanditgesellschaft, Essen

<u>Aufwand</u>		<u>Ertrag</u>	
1. Ausgaben für Zinsen		1. Mieten	84.659.--
Global Bank Gerling & Co. KG	1.575.--		
Gerling-Konzern AG	8.166.66		
Unterstützungskasse	<u>1.300.--</u>	11.041.66 /	
2. Sachaufwand			
Grund- und Gemeindeabgaben	8.596.--		
Gebäude-Versicherung	<u>520.--</u>	9.116.-- /	
3. Steuern -Gewerbesteuer-		5.000.--	
4. Abschreibungen auf Gebäude		23.838.--	
5. Reingewinn 1968		<u>35.663.34</u>	
		<u>84.659.--</u>	<u>84.659.--</u>
		=====	=====

Gewinnverteilung 1968

der

Burkhardt & Co. Grundstücks-Kommanditgesellschaft, Essen

	insges.	Für die Zeit vom	
		1.10.-31.10.68	1.11.-31.12.68
Bilanzgewinn	35.663.34	11.887.78	23.775.56
./.. Kapitalverzinsung:			
6 % à 100.000.-- v.1.10.-31.12.68	1.500.--	500.--	1.000.--
	34.163.34	11.387.78	22.775.56
./.. Vorab	11.387.78	3.416.33	7.971.45
	22.775.56	7.971.45	14.804.11
+ Kapitalverzinsung	1.500.--	500.--	1.000.--
= nach dem Kapitalschlüssel zu verteilen	24.275.56	8.471.45	15.804.11
	=====	=====	=====

	%	Für die Zeit vom		insges.
		1.10.-31.10.68	1.11.-31.12.68	
Dr. Meyer-Struckmann	13.0	1.101.29	2.054.54	
dto. Vorab		1.024.90	2.049.80	6.230.53
Graf Finckenstein	9.25	783.60	1.461.88	
dto. Vorab		1.024.90	2.049.80	5.320.18
Dr. Bernhard von Falkenhausen	13.5	1.143.65	2.133.55	
dto. Vorab		569.39	1.138.78	4.985.37
Werner Kehl	3.4	288.03	537.34	
dto. Vorab		797.14	1.594.29	3.216.80
Otto Schoeppler	-			
dto. Vorab			1.138.78	1.138.78
Dr. Gotthard von Falkenhausen	8.75	741.25	1.382.86	2.124.11
Hildegard Burkhardt	2.5	211.79	395.10	606.89
Comp. Fin. de Suez et de l'Union Parisienne	12.5	1.058.93	1.975.51	3.034.44
Dr. Karoli	5.3	448.99	837.62	1.286.61
Merck, Finck & Co.	5.3	448.99	837.62	1.286.61
Simon Hirschland Inc.	26.5	2.244.93	4.188.09	6.433.02
Gewinn nach Kapitalschlüssel	100.0	8.471.45	15.804.11	24.275.56
Vorabgewinn		3.416.33	7.971.45	11.387.78
Gewinn insgesamt	100.0	11.887.78	23.775.56	35.663.34
		=====	=====	=====

BURKHARDT & CO. WAR IM JAHRE 1968 MITGLIED DES VERKAUFSKONSORTIUMS
(UNDERWRITER) BEI FOLGENDEN EMISSIONEN:

1. EURO-DOLLAR-WANDELANLEIHEN

=====

\$ 30,0 Mio	4 3/4 %	American Can Intl. Corp. Conv. 1988
\$ 50,0 Mio	5 1/4 %	American Tobacco Intl. Corp. Conv. Debs. 1988
\$ 20,0 Mio	5 %	Ashland Overseas Finance Corp. Conv. 1988
\$ 15,0 Mio	5 1/4 %	Bangor Punta Intl. Cap. Comp. Conv. Debs 1988
\$ 10,0 Mio	5 1/2 %	Brown & Sharpe Intl. Cap. Corp. 1988
\$ 70,0 Mio	5 1/2 %	The Burmah Oil Comp. Ltd. Conv. 1988
\$ 15,0 Mio	5 %	CDC Intl. Fin. Corp. Conv. Debs. 1988
\$ 50,0 Mio	5 %	Chevron Overseas Finance Comp. Conv. 1988
\$ 60,0 Mio	4 3/4 %	Chrysler Overseas Cap. Corp. Conv. Debs 1988
\$ 60,0 Mio	5 %	Chrysler Overseas Capital Corp. Conv. Debs 1988
\$ 12,0 Mio	5 3/4 %	CIG Intl. Cap. Corp. Conv. Debs. 1988
\$ 25,0 Mio	5 1/2 %	Continental Telephone Intl. Finance Corp. 1988
\$ 20,0 Mio	5 %	Cummins Intl. Finance Corp. Conv. Debs. 1988
\$ 8,5 Mio	5 1/2 %	Dictaphone Intl. Corp. 1988
\$ 20,0 Mio	5 1/2 %	Dillingham Intl. Cap. Corp. Conv. 1988
\$ 70,0 Mio	4 1/2 %	Eastman Kodak Intl. Cap. Comp.Inc. Conv. 1988
\$ 10,0 Mio	4 3/4 %	Economics Laboratory Intl. Ltd. 1988
\$ 60,0 Mio	5 %	Firestone Overseas Finance Conv. 1988
\$ 60,0 Mio	5 %	Ford Intl. Cap. Corp. Conv. 1983
\$ 15,0 Mio	5 1/2 %	Genesco World Apparel Ltd. Conv. 1988
\$ 50,0 Mio	5 %	Gulf and Western Int. N.V. Conv. 1988
\$ 30,0 Mio	5 %	Honeywell Overseas Finance Conv. 1983
\$ 50,0 Mio	5 %	ISE Corp. Conv. 1988
\$ 25,0 Mio	4 3/4 %	Jonathan Logan Overseas Conv. 1983
\$ 30,0 Mio	5 %	Kaiser Aluminum & Chemical Intl. Comp. Conv. 1988
\$ 15,0 Mio	5 3/4 %	King Resources Cap. Corp. N.V. Conv. Debs. 1988
\$ 20,0 Mio	4 3/4 %	KZO N.V. Conv. Debs.1988
\$ 20,0 Mio	5 %	Leasco World Trade Co. Ltd. Conv. Debs. 1988
\$ 15,0 Mio	5 %	Levin Townsend Intl. Inc. Conv. Debs. 1988
\$ 60,0 Mio	5 %	LTV Intl. N.V. Conv. Debs. 1988
\$ 30,0 Mio	5 %	Marine Midland Overs. Corp. Conv. 1988
\$ 15,0 Mio	4 3/4 %	Miles International Inc. Conv. Debs. 1993
\$ 25,0 Mio	4 1/2 %	Philip Morris Intl. Finance Corp. Conv. 1988

\$	30,0 Mio	4 1/2 %	Motorola Intl. Dev. Corp. Conv. 1983
\$	30,0 Mio	5 1/4 %	Nabisco Intl. Finance Comp. Conv. 1988
\$	30,0 Mio	5 1/4 %	Pan American Overseas Cap. Corp. N.V. debs. 1988
\$	100,0 Mio	4 3/4 %	Philips Gloeilampenfabrieken Conv. 1983
\$	50,0 Mio	5 %	RCA Intl. Development Corp. Conv. 1988
\$	26,0 Mio	4 3/4 %	Revlon Intl. Fin. Corp. Conv. 1983
\$	50,0 Mio	5 %	Reynolds Metals European Cap. Corp. Subord. 1988
\$	15,0 Mio	4 3/4 %	G. D. Searle Intl. Cap. Co. Conv. 1988
\$	75,0 Mio	4 1/2 %	Texaco Operations (Europe) Ltd. Conv. Debs. 1988
\$	10,0 Mio	5 %	TRW Intern. Finance Corp. Conv. Debs. 1988
\$	30,0 Mio	5 3/4 %	Utah International Finance Corp. Conv. Debs. 1983
\$	15,0 Mio	5 3/4 %	Ward Foods Overseas Cap. Corp. Conv. 1988
\$	20,0 Mio	4 1/2 %	Warner Lambert Overseas Inc. Conv. Debs. 1988
\$	30,0 Mio	6 3/4 %	Zapata Overseas Cap. Corp. Subord. Debs. 1980
\$	12,0 Mio	4 3/4 %	Chesebrough Ponds Intl. Cap. Corp. Conv. Debs. 1983
\$	13,5 Mio	5 1/2 %	Electronic Memories Intl. N.V. Subord. Conv. Debs. 88
\$	15,0 Mio	6 1/2 %	Mitsui & Co. Ltd. Conv. Debs. 1983

2. EURO-DOLLAR-ANLEIHEN =====

\$	25,0 Mio	7 1/4 %	Argentine Republic 1973
\$	15,0 Mio	7 1/4 %	Armco Intl. Finance Debs. 1980
\$	20,0 Mio	7 %	B.E.C. Finance N.V. Notes 1973
\$	25,0 Mio	6 3/4 %	Cassa per il Mezzogiorno Debs. 1983
\$	25,0 Mio	7 %	Chevron Overseas Finance Comp. Debs. 1980
\$	20,0 Mio	7 %	Continental Oil Intl. Finance Corp. Debs. 1980
\$	10,0 Mio	7 1/2 %	Cutler Hammer Intl. Fin. Inc. Debs. 1980
\$	20,0 Mio	6 3/4 %	ENI 1988
\$	25,0 Mio	6 3/4 %	ENI debs. 1988

\$	25,0 Mio	6 3/4 %	European Investment Bank of 1968/80
\$	20,0 Mio	7 %	General Mills Fin. Debs. 1980
\$	15,0 Mio	6 3/4 %	Intl. Utilities Overs. Cap. Corp. 1978
\$	20,0 Mio	7 3/4 %	Kawasaki Steel Corp. Notes 1973
\$	20,0 Mio	7 3/4 %	Mitsubishi Heavy Industries Ltd. Notes 1973
\$	35,0 Mio	7 %	Mobil Intl. Finance Corp. 1986
\$	12,0 Mio	7 1/4 %	The Mortgage Bank of Denmark 1980
\$	10,0 Mio	7 1/2 %	Nippon Petrochemicals Comp. Ltd. 1973
\$	20,0 Mio	6 7/8 %	North American Rockwell Intl. Corp. 1973
\$	10,0 Mio	7 1/4 %	City of Oslo Notes 1973
\$	15,0 Mio	7 3/4 %	Sumimoto Chemical Corp. Ltd. 1973
\$	12,5 Mio	7 %	Notes Teledyne Intl. N.V. 1973
\$	37,5 Mio	6 1/2 %	Teledyne Intl. N.V. 1988
\$	20,0 Mio	7 1/4 %	TRW Overseas Cap. N.V. 1983
\$	40,0 Mio	7 %	Transocean Gulf Oil Comp. 1980

3. INTERNATIONALE DM-AUSLANDS-ANLEIHEN
=====

DM	100,0 Mio	7 %	Republik Argentinien Anl. 1978
DM	200,0 Mio	6 1/2 %	Caisse Nationale des Telecommunications
DM	100,0 Mio	6 3/4 %	Commonwealth of Australia 1973
DM	120,0 Mio	6 1/2 %	Charter Consolidated N.V. Anl. 1983
DM	110,0 Mio	6 1/2 %	Europ. Investitionsbank Anl. 1978
DM	75,0 Mio	7 %	General Instrument Overseas Corp. 1980
DM	50,0 Mio	7 %	Helsinki Anl. 1983

DM 200,0 Mio	6 3/8 %	IBM World Trade Corp. 1975
DM 60,0 Mio	7 %	Industrial Bank of Japan Ltd. 1968
DM 60,0 Mio	6 3/4 %	Industrie-Hypothekenbank Finnland v.1968
DM 100,0 Mio	6 3/4 %	Inter-Amerikanische Entwicklungsbank 1968
DM 100,0 Mio	7 %	Japan v. 1968
DM 100,0 Mio	7 %	Stadt Kobe v. 1968
DM 75,0 Mio	7 %	Stadt Kopenhagen v. 1968
DM 100,0 Mio	7 %	Mexico Anl. v. 1968
DM 60,0 Mio	7 %	Nacional Financiera S.A. v. 1968 Notes
DM 80,0 Mio	7 %	Neuseeland Anl. v. 1968
DM 150,0 Mio	6 1/2 %	Occidental Overseas Cap. Corp. 1983
DM 150,0 Mio	6 3/4 %	Provinz Ontario Notes 1968
DM 40,0 Mio	7 %	Outokumpu Oy Anl. v. 1968
DM 75,0 Mio	7 %	Sears Itl. Finance N.V. v. 1968
DM 120,0 Mio	6 1/2 %	Soc. Nationale des Chemins de fer Française 1983
DM 45,0 Mio	7 %	Tauernkraftwerke AG Salzburg Anl. v. 68
DM 60,0 Mio	6 1/2 %	Tauernkraftwerke Anl. v. 1968
DM 200,0 Mio	6 1/2 %	Transocean Gulf Oil Co. 1983
DM 100,0 Mio	7 %	Republik Venezuela 1983
DM 120,0 Mio	6 3/4 %	Weltbank Anl. v. 68
DM 400,0 Mio	6 1/2 %	Weltbank Anl. v. 68
DM 100,0 Mio	6 3/4 %	Stadt Yokohama v. 1968
DM 100,0 Mio	7 %	Mexico 1968 II
DM 100,0 Mio	6 3/4 %	Tenneco Itl. N.V.1968/83

4. CERTIFICATES OF DEPOSIT
=====

§ 30,0 Mio 6 3/4 % CD's Bankers Trust London +
§ 20,0 Mio 7 1/4 % CD's The Standard Bank Ltd. London +
§ 20,0 Mio 6 3/4 % CD's Credit Lyonnais London +

+) Mitglied des Führungskonsortiums

COMANCO R

Außerdem hat Burkhardt & Co. im Jahre 1968 Stück 25.086.113 THE LEHMAN CORPORATION shares an der deutschen Börse eingeführt.

1968

**WESTDEUTSCHLAND
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Aktiengesellschaft
ESSEN**

Bankhaus Burkhardt & Co., Essen

**Bericht
über
die Prüfung des Jahresabschlusses
zum 31. Dezember 1968**

WESTDEUTSCHLAND WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT AKTIENGESELLSCHAFT

Bankhaus Burkhardt & Co.
Essen

B e r i c h t
über
die Prüfung des Jahresabschlusses
zum 31. Dezember 1968

- - -

69/243 -

7. Ausfertigung

WESTDEUTSCHLAND WPG. AG, ESSEN

Allgemeiner Teil

Inhaltsverzeichnis

	Blatt -----
Auftrag	1
----- Tz. 1 - 4	
I. Darstellung der rechtlichen, wirtschaftlichen und organisatorischen Grundlagen	1
Tz. 5 - 13	
II. Darstellung der geschäftlichen Entwicklung im Berichtszeitraum	7
Tz. 14 - 19	
III. Darstellung der Vermögenslage	9
Tz. 20 - 27	
IV. Darstellung der Liquiditätslage	18
Tz. 28 - 39	
V. Darstellung der Ertragslage	25
Tz. 40 - 45	
VI. Allgemeine Darstellung des Kreditgeschäftes und Beurteilung der Kreditengagements	31
Tz. 46 - 57	
VII. Darstellung des Anzeigewesens	43
Tz. 58 - 60	
VIII. Zusammenfassende Schlußbemerkungen	44
Tz. 61 - 62	
- - -	
	Anlagen -----
Bilanz zum 31. Dezember 1968 nebst Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Ja- nuar bis 31. Dezember 1968	1
Bilanz und Geschäftsvolumen	2
Aktivgeschäft / Passivgeschäft	3
- - -	

Tz.:Auftrag
=====

1 Im Auftrage der persönlich haftenden Gesellschafter des

Bankhauses Burkhardt & Co., Essen,

A.1 haben wir den Jahresabschluß zum 31. Dezember 1968 geprüft.

2 Für die Durchführung des Auftrages und unsere Verantwortlichkeit sind die allgemeinen Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfungsgesellschaften maßgebend.

3 Alle Auskünfte wurden bereitwillig erteilt, die angeforderten Unterlagen zur Verfügung gestellt.
Eine Erklärung der persönlich haftenden Gesellschafter über die Vollständigkeit der uns zur Verfügung gestellten Unterlagen und der erteilten Auskünfte haben wir uns dienen lassen.

4 Über unsere Prüfung erstatten wir nachstehenden Bericht. Die "Richtlinien über den Inhalt der Prüfungsberichte zu den Jahresabschlüssen der Kreditinstitute" des Bundesaufsichtsamtes (Bekanntmachung Nr. 2/68 vom 20. Dezember 1968) fanden Beachtung.

I. Darstellung der rechtlichen, wirtschaftlichen und organisatorischen Grundlagen

5 An der Kommanditgesellschaft Burkhardt & Co. sind am 31.12.1968 beteiligt:

Simon Hirschland Inc., New York	DM 6.075.000,--	24,3 %
Dr. Bernhard Freiherr von Falkenhausen	" 3.050.000,--	12,2 %
Übertrag:	DM 9.125.000,--	36,5 %

Tz.:

Übertrag	DM	9.125.000,--	36,5	%
Dr. Fritz Meyer-Struckmann, Essen	"	2.975.000,--	11,9	%
Compagnie Financière de Suez et de l'Union Parisienne, Paris"		2.875.000,--	11,5	%
Karl-Wilhelm Reichsgraf Finck von Finckenstein	"	2.312.500,--	9,25	%
Dr. Gotthard Freiherr von Falkenhausen, Essen	"	2.012.500,--	8,05	%
Werner Kehl, Hösel	"	2.000.000,--	8,0	%
Dr. Hermann Karoli, Essen	"	1.225.000,--	4,9	%
Bankhaus Merck, Finck & Co., München	"	1.225.000,--	4,9	%
Otto Schoeppler, Hösel	"	625.000,--	2,5	%
Frau Hildegard Burkhardt, Küssnacht	"	625.000,--	2,5	%
	DM	25.000.000,--	100,0	%
	=====		=====	

6 Persönlich haftende Gesellschafter sind die Herren:

Dr. Meyer-Struckmann
Reichsgraf Finck von Finckenstein
Dr. Bernhard Freiherr von Falkenhausen
Werner Kehl
Otto Schoeppler

Herr Schoeppler ist im Berichtszeitraum neu eingetreten.
Die handelsregisterliche Eintragung und die Meldungen an
die Aufsichtsbehörden waren erfolgt.

7 Das Kapital ist 1968 von DM 20.000.000,-- auf DM 25.000.000,--
durch Bareinlagen erhöht worden. Außerdem haben sich die Kapi-
talanteile der Gesellschafter durch Anteilsübertragungen ver-
ändert; die nach dem Gesellschaftsvertrag erforderliche

Zustimmung

Tz.:

Zustimmung der Gesellschafter lag vor.

8 Stille Einlagen bestehen seitens der Herren

Dr. Gotthard Freiherr von Falkenhausen	DM 500.000,--
Dr. Meyer-Struckmann	" 500.000,--
	<u>DM 1.000.000,--</u>
	=====

Für den Gewinnanspruch der stillen Gesellschafter gelten die Bestimmungen des Gesellschaftsvertrages über die Vorabverzinsung des Kapitals. Dementsprechend erfolgte 1968 eine Verzinsung von 6 %.

Die Einlage des Gesellschafters Merck, Finck & Co. wurde am 2. 1. 1968 vereinbarungsgemäß zurückgezahlt.

Laut Vertrag sind die Gesellschafter mit ihrer stillen Einlage an den Verlusten der Bank nicht beteiligt. Bei der Liquidation der Bank ist die Einlage der Gesellschafter jedoch erst dann zurückzuzahlen, wenn sämtliche anderen Gläubiger der Bank befriedigt oder sichergestellt sind. Das gilt auch für die Liquidation im Zuge eines Vergleichs- oder Konkursverfahrens.

- 9 Die offenen Rücklagen haben sich von DM 1.000.000,-- auf DM 3.000.000,-- erhöht. Zugewiesen wurden den Rücklagen von den Gesellschaftern die aus den Erlösen bei der Übertragung von Gesellschaftsanteilen nach Abzug von anfallenden Steuern verbleibenden Beträge. Die an der Anteilsübertragung nicht beteiligten Gesellschafter haben ihren Anteil an der Rücklagenerhöhung entsprechend den Beschlüssen der Gesellschafterversammlung vom 20. 6. 1968 in bar eingezahlt.

Der

Tz.:

10 Der Vorjahresabschluß zum 31. Dezember 1967 war von der Gesellschafterversammlung genehmigt; der Geschäftsführung ist Entlastung erteilt worden.

11 Das Bankhaus Burkhardt & Co. ist im wesentlichen im

Kreditgeschäft

Effektengeschäft

Geld-, Devisen- und
Dokumentengeschäft

tätig. Darüberhinaus führt es die banküblichen Dienstleistungen im Zahlungsverkehr durch. Insbesondere im letzten Jahr steht das Bankhaus zusätzlich mit Dienstleistungen auf den verschiedensten Gebieten zur Verfügung.

Einzelheiten dazu geben die nachstehenden Ausführungen über die verbundenen Unternehmen.

Auflagen seitens der Bankenaufsicht beim Betreiben des Bankgeschäftes lagen nicht vor.

12 Das Bankhaus ist mit folgenden Gesellschaften verbunden:

1. Burkhardt & Co. Grundstücks-Kommanditgesellschaft,
Essen

Es besteht Gesellschafteridentität mit dem Bankhaus Burkhardt.

Gegenstand der Gesellschaft:

An- und Verkauf von Grundbesitz, dessen Bebauung, Vermietung und Verpachtung, die Verwaltung von Grundbesitz und die Vermittlung von Hypotheken und langfristigen Baugeldern.

Grundstücksgesellschaft

Grundstücksgesellschaft Lindenallee
mbH, Essen

100prozentige Tochter zu 1)

Gegenstand der Gesellschaft:

Erwerb von bebauten und unbebauten
Grundstücken, die Errichtung von Wohn-
und Geschäftsgebäuden, die Verwaltung
von Grundstücken.

2. Bau- und Grundstücksgesellschaft mit beschränkter
Haftung, Essen

5/6 Beteiligung am Stammkapital
von DM 1.800.000,--.

Gegenstand der Gesellschaft:

Erwerb von Grundstücken, die Verfügung
darüber, der Bau und die Verwaltung
von Wohngebäuden und Garagen, sowie
die Errichtung von Kaufeigenheimen
oder Eigentumswohnungen.

Die bisherige Tätigkeit bestand darin, ein
Bauvorhaben, das durch Konkurs des bisherigen
Bauherrn (Röckendt) zum Erliegen gekommen war,
zu Ende zu führen.

3. Verwaltungsgesellschaft für Vermögen und
Beteiligungen mbH, Essen

95prozentige Beteiligng am Stammkapital
von DM 20.000,--

Gegenstand der Gesellschaft:

Verwaltung von fremden Vermögen
jeder Art und jeden Umfanges und von
Beteiligungen im eigenen und fremden
Namen, die Beratung über die Anlage
von Vermögen sowie die Beratung in
Finanzierungsfragen.

4. GUD Gesellschaft für Unternehmensberatung
und Datenverarbeitung mit beschränkter
Haftung, Essen

95prozentige Beteiligung am Stammkapital
von DM 20.000,--.

Gegenstand der Gesellschaft:

im wesentlichen Geschäftsführung der
Gesellschaft zu 5.

5. GUD Gesellschaft für Unternehmensberatung
und Datenverarbeitung mbH & Co., Kommandit-
gesellschaft, Essen

Alleiniger Kommanditist mit einer Einlage
von DM 230.000,-- ist das Bankhaus Burkhardt.
Persönlich haftend ist die Gesellschaft zu
4.

Gegenstand der Gesellschaft:

Beratung in Fragen der Unternehmens-
führung, Betriebsorganisation, Rationali-
sierung und Datenverarbeitung sowie der
Austausch und die Vermittlung von Daten-
verarbeitungsprogrammen.

6. Burkhardt & Co., Reisebüro mit beschränkter
Haftung, Essen

95prozentige Beteiligung am Stammkapital
von DM 20.000,--.

Gegenstand des Unternehmens:

Der Betrieb eines Reisebüros und
die Durchführung aller in diesen
Zusammenhang fallenden Geschäfte.

7. Computer-Service und Rechenzentrum mit
beschränkter Haftung, Essen

95prozentige Beteiligung am Stammkapital
von DM 20.000,-- (25prozentige Einzahlung).

Gegenstand der Gesellschaft:

Abwicklung von Kundenaufträgen in
einem Rechenzentrum und die in
diesem Zusammenhang notwendige Be-
ratung.

Tz.:

Die vorstehend aufgeführten verbundenen Unternehmen sind bis auf die Beteiligungen zu 2. und 3. im Berichtsjahr errichtet worden. Die Burkhardt & Co. Grundstücks-Kommanditgesellschaft hat das Bankgebäude nebst anderen Grundstücken und Gebäuden zum Kaufpreis (= Buchwert) von DM 1.903.716,-- erworben. Die Grundstücke und Gebäude sind an das Bankhaus zu einem Mietzins von jährlich DM 330.000,-- vermietet worden. Der Mieter hat eine Mietvorauszahlung von DM 2 Mio. geleistet, die nach zwei freien Jahren mit der laufenden Miete verrechnet werden soll.

Die Bilanz der Bau- und Grundstücksgesellschaft mbH zum 31. Dezember 1968 weist wie im Vorjahr erhebliche Verluste aus, so daß das Stammkapital zu mehr als der Hälfte verloren ist; die Beteiligung steht mit DM 1,-- zu Buch.

- 13 Die Organisation des Rechnungswesens blieb im Berichtsjahr unverändert. Die Geschäftsvorfälle werden im Wege der elektrischen Datenverarbeitung (IBM 444) erfaßt. Zur Zeit sind die Vorbereitungen zum Übergang auf IBM 360/30 im Gange; die Umstellung soll in der zweiten Hälfte 1969 beendet sein. Die laufenden Belegunterlagen werden täglich mikroverfilmt, die Originalbelege werden nach Ablauf des folgenden Jahres vernichtet.

Das Rechnungswesen ist ordnungsgemäß.

II. Darstellung der geschäftlichen Entwicklung im Berichts-
zeitraum

- 14 Die geschäftliche Entwicklung wird anhand folgender Zahlen deutlich:

1968

Tz.:

	1968	1967	Veränderung	
	----- in DM 1.000			
Reingewinn	5.221	3.654	+	1.567
Geschäftsvolumen	656.208	494.500	+	161.708
Kreditvolumen				
Banken	163.109	109.189	+	53.920
Kunden	380.615	302.009	+	78.606
Verbindlichkeiten gegen- über Kreditinstituten	174.825	130.900	+	43.925
Verbindlichkeiten aus dem Bankgeschäft gegenüber anderen Gläubigern	338.688	269.915	+	68.773
Anzahl der Konten	9.895	9.495	+	400

Alle vorstehend aufgeführten Zahlen weisen für 1968 eine Steigerung auf; sie spiegeln die erhebliche Ausweitung des Geschäftes in 1968 wieder.

- 15 Der Reingewinn zeigt eine Zunahme um rd. DM 1,6 Mio. das sind rd. 43 %. Die Erhöhung betrifft im wesentlichen das Wertpapiergeschäft und das Dienstleistungsgeschäft. Die Zinsspanne im Kreditgeschäft war rückläufig. Einzelheiten sind der Darstellung der Ertragslage (Abschnitt V) zu entnehmen.
- 16 Das Geschäftsvolumen (Bilanzsumme zuzüglich der Eventualverpflichtungen aus weitergegebenen Wechseln) beträgt DM 656 Mio. und weist gegenüber dem Vorjahr einen Zuwachs von 33 % auf.

Das

Tz.:

- 17 Das Kreditvolumen (ohne Beteiligungen) ist insgesamt bis auf DM 544 Mio. gestiegen. Die Kredite gegenüber Banken haben um rd. 50 % zugenommen, während die Zuwachsrate bei Krediten an Kunden 26 % beträgt. Einzelheiten über die Kredite werden im Abschnitt VI gebracht.
- 18 Bei den Einlagen zeigt sich eine ähnliche Entwicklung. Bei Bankeinlagen ist eine Zunahme um 33 %, bei Kundeneinlagen eine solche um 25 % zu verzeichnen.
Bei den Bankeinlagen entfällt die Steigerung im wesentlichen (mit DM 29 Mio). auf Einlagen mit vereinbarter Laufzeit von weniger als drei Monaten. Innerhalb der Kundschaftseinlagen erhöhten sich insbesondere (um DM 44 Mio.) die täglich fälligen Gelder. Insgesamt sind rd. 2/3 der dem Bankhaus zur Verfügung gestellten Gelder befristet.
Die Spareinlagen zeigen zwar eine Erhöhung um DM 1,7 Mio. = 10 %, ihr Anteil an den gesamten Kundeneinlagen beträgt aber nur rd. 5 %.
- 19 Die Entwicklung des Geschäftsvolumens, des Kreditvolumens und der Einlagen in den letzten 4 Jahren wird aus den Schaubildern in Anlage 2 und 3 ersichtlich.

III. Darstellung der Vermögenslage

- 20 Zur Darstellung der Vermögenslage geben wir eine Übersicht, in der die Zahlen der Bilanz den Vorjahreszahlen gegenübergestellt sind. Die Vorjahreszahlen wurden den neuen Gliederungsvorschriften, die erstmals für den Jahresabschluß zum 31. Dezember 1968 Anwendung finden, angeglichen.

Aktiva

	1968	1967	Unterschied + ./. -----	
	in DM 1.000			
<u>Aktiva</u>				
Kassenbestand	1.941	2.212		271
Guthaben bei der Deutschen Bundesbank	19.857	14.095	5.762	
Postscheckguthaben	445	1.136		691
Schecks, fällige Schuld- verschreibungen, Zins- und Dividendenscheine sowie zum Einzug er- haltene Papiere	6.293	6.845		552
Wechsel	128.493	127.965	528	
Forderungen an Kredit- institute	140.890	92.979	47.911	
Anleihen und Schuld- verschreibungen	44.114	37.906	6.208	
Wertpapiere, soweit sie nicht unter an- deren Posten auszu- weisen sind	24.634	13.804	10.830	
Forderungen an Kunden	170.126	135.391	34.735	
Ausgleichs- und Deckungs- forderungen gegen die öffentliche Hand	1.289	1.299		10
Durchlaufende Kredite (nur Treuhandgeschäf- te)	23.588	16.683	6.905	✓
Beteiligungen	20.073	6.656	13.417	✓
Grundstücke und Gebäude	7.187	2.803	4.384	✓
Betriebs- und Ge- schäftsausstattung	1.157	385	772	✓
Sonstige Vermögensgegen- stände	4.528	2.518	2.010	
Rechnungsabgrenzungs- posten	<u>11</u>	<u>6</u>	<u>5</u>	<u>1.524</u>
	594.626	462.683	133.467	=====
	=====	=====	=====	=====

In
--

1968	1967	Unterschied
		+ ./.

in DM 1.000		

In den Aktiven und in den Rückgriffsforderungen aus den unter der Passivseite vermerkten Verbindlichkeiten sind enthalten:

Forderungen an verbundene Unternehmen	1.669	2.277	608
	=====	=====	===
Forderungen aus unter § 15 Abs. 1 Nr. 1 bis 6 Abs. 2 des Gesetzes über das Kreditwesen fallenden Krediten und aus Krediten an stille Gesellschafter, soweit sie nicht unter a) vermerkt werden	1.608	1.304	304
	=====	=====	===

Passiva

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	174.825	130.900	43.925
Verbindlichkeiten aus dem Bankgeschäft gegenüber anderen Gläubigern	338.688	269.915	68.773
Eigene Wechsel und Solawechsel im Umlauf	11.788	9.643	2.145
Durchlaufende Kredite (nur Treuhandgeschäfte)	23.588	16.683	6.905
Rückstellungen	6.090	4.768	1.322
Wertberichtigungen	4.322	3.922	400
Sonstige Verbindlichkeiten	815	380	435
Rechnungsabgrenzungsposten	289	118	171
Kapital	<u>26.000</u>	<u>21.700</u>	<u>4.300</u>
Übertrag	586.405	458.029	128.376

	1968	1967	Unterschied + ./. -----
	in DM 1.000		
Übertrag	586.405	458.029	128.376
Offene Rücklagen	3.000	1.000	2.000
Reingewinn	<u>5.221</u>	<u>3.654</u>	<u>1.567</u>
	594.626	462.683	131.943
	=====	=====	=====
Indossamentsverbindlichkeiten aus weitergegebenen Wechseln	61.582	31.817	29.765
Verbindlichkeiten aus Bürgschaften, Wechsel- und Scheckbürgschaften sowie aus Gewährleistungsverträgen	41.079	23.073	18.006
Verbindlichkeiten im Falle der Rücknahme von in Pension gegebenen Gegenständen, sofern diese Verbindlichkeiten nicht auf der Passivseite auszuweisen sind	8.500	31.124	22.624
Sparprämien nach dem Sparprämiengesetz	445	565	120
In den Passiven sind enthalten:			
Verbindlichkeiten (einschließlich der Verbindlichkeiten unter 14-18) gegenüber verbundenen Unternehmen	62	32	30
Verbindlichkeiten gegenüber Geschäftsinhabern und unbeschränkt haftenden Gesellschaftern	729	726	3

Die

Tz.:

- 21 Die Bilanzsumme hat sich um DM 131,9 Mio. auf DM 594,6 Mio. oder um 29 % erhöht.
- 22 Das bilanzmäßige Eigenkapital beträgt zum 31. 12. 1968 DM 29 Mio. Bei Einschluß des freien Vermögens von DM 1,3 Mio. stellt sich das haftende Kapital auf DM 30,3 Mio.
- 23 Freie Vermögenswerte des persönlich haftenden Gesellschafters, Herrn Dr. Meyer-Struckmann, sind in Höhe von DM 1,3 Mio. als haftendes Eigenkapital anerkannt worden. Das anerkannte freie Vermögen rechnet nicht zum haftenden Kapital im Sinne von § 12 KWG und nicht zum Eigenkapital bei der Berechnung der Liquiditätsgrundsätze. Die Bestätigung des Bundesaufsichtsamtes für das Kreditwesen vom 5. Juni 1967, die bis auf weiteres unter dem Vorbehalt jederzeitigen Widerrufs gilt, liegt vor.

Zum Stichtag haben wir Nachweise über freies Vermögen in Wertpapieren des Herrn Dr. Meyer-Struckmann geprüft. Die Wertberechnung gemäß Vorschriften des Bundesaufsichtsamtes ergibt einen berücksichtigungsfähigen Wertansatz von DM 1.734.000,--; wir bestätigen die Ordnungsmäßigkeit dieses Wertansatzes.

In der Bilanz des Kreditinstitutes nicht erfaßte Verbindlichkeiten bestehen beim persönlich haftenden Gesellschafter Dr. Meyer-Struckmann nach seinen uns gemachten Angaben nicht (vgl. auch Ergänzung zur Vollständigkeitserklärung).

- 24 Zur Beurteilung des haftenden Eigenkapitals bringen wir nachstehend die Errechnung des Grundsatzes I:

Forderungen

	1968	1967
	----- in DM 1.000	
Forderungen an Unternehmen und Privatpersonen (Position 10)	170.125	135.391
./.. Schuldscheindar- lehen der Bundes- post	4.298	
./.. Sammelwertberich- tigung	<u>3.081</u>	<u>2.559</u>
	162.746	132.832
Wechselkredite an Unternehmen und Privatpersonen Position 5 Aktiva und 15 Passiva	190.075	159.782
./.. Wertberichti- gungen	2.438	1.958
+ Rediskont	1.555	824
./.. Wechselkredite Banken	<u>21.412</u>	<u>14.999</u>
	167.780	143.649
	330.526	276.481
./.. 50 % der in obigen Posten enthaltenen von inländischen juristischen Per- sonen verbürgten Forderungen	<u>8.764</u>	<u>9.243</u>
	321.762	267.238
Forderungen an ausländische Kreditinstitute	64.332	26.524
Wechselkredite an ausländische Kredit- institute	<u>16.266</u>	<u>7.814</u>
	80.598	34.338
Eventualverbindlich- keiten (Position 16)	<u>41.079</u>	<u>23.073</u>
	121.677	57.411
davon 50 %	<u>60.839</u>	<u>28.706</u>
Übertrag	382.601	295.944

Tz.:

	1968	1967

	in DM 1.000	
Übertrag	382.601	295.944
Forderungen an inländische Kreditinstitute (aus Position 6)	76.557	66.455
Wechselkredite an inländische Kreditinstitute	<u>5.146</u>	<u>7.185</u>
	81.703	73.640
davon 20 %	16.341	14.728
Beteiligungen	<u>20.073</u>	<u>6.656</u>
Aktivwerte insgesamt	419.015	317.328
	=====	=====

Im Verhältnis zum Eigenkapital gemäß § 10 KWG von insgesamt DM 30,3 Mio. (Vorjahr DM 24 Mio.) ergibt sich eine Kennziffer von 13,83 (Vorjahr 13,22). Die Obergrenze laut Bankenaufsicht beträgt das 18fache.

- 25 Die Veränderungen beim Kapital, bei den Krediten und den Einlagen haben wir bereits erläutert. Zum Inhalt der anderen Abschlußposten und zu wesentlichen Abweichungen gegenüber dem Vorjahr bemerken wir:

Die Barreserve (Kasse, Bundesbank und Postscheck) ist um DM 4,8 Mio. auf DM 22,2 Mio. gestiegen; sie macht wie im Vorjahr 4,3 % der Einlagen aus.

Die Anleihen weisen eine Steigerung um DM 6,2 Mio. auf, der Bestand von nunmehr DM 44,1 Mio. betrifft mit DM 13,2 Mio. Anleihen des Bundes und der Länder und mit DM 17,9 Mio. Anleihen von Kreditinstituten. DM 26,5 Mio. sind von inländischen

und

und DM 17,6 Mio. von ausländischen Emittenten begeben. Die steuerfreien Anlagen (DM 24,9 Mio.) und steuerbegünstigten Anlagen (DM 150.000,--) machen 57 % des Bestandes aus.

Von den anderen Wertpapieren, die um DM 10,8 Mio. auf DM 24,6 Mio. gestiegen sind, waren DM 15,4 Mio. börsengängig.⁺⁾ Nach dem Niederstwertprinzip waren Abschreibungen auf Anleihen von DM 225.000,-- und auf sonstige Wertpapiere von DM 130.000,-- erforderlich.

Stark erhöht haben sich auch die Beteiligungen (DM 20 Mio.). Hier hat das Bankhaus u.a. ihre Beteiligung an der Kundenkreditbank KG a.A., Düsseldorf, auf St. 108.000 = 26,18 des Gesamtkapitals dieser Gesellschaft ausgeweitet (Buchwert DM 17,3 Mio.).

Die Grundstücke und Gebäude werden mit DM 7,2 Mio. ausgewiesen. Der weitaus größte Teil (DM 6,3 Mio.) betrifft das Grundstück Essen, Teilungsweg 30, das im Rahmen der Zwangsversteigerung zur Sicherung einer Kundenforderung (Maraite) erworben wurde.

Die Betriebs- und Geschäftsausstattung umfaßt auch die Einbauten in dem neu errichteten Stadtbüro Essen, Limbecker Str. 21 (DM 533.000,--) und Börsenbüro Düsseldorf (DM 109.000,--). Darin liegt auch die Zunahme gegenüber dem Vorjahr begründet.

Als sonstige Vermögensgegenstände (DM 4,5 Mio.) werden die in Tz. 12 erwähnte Mietvorauszahlung von DM 2 Mio, mit DM 1,3 Mio. der Wert der Rückversicherung w/ Pensionen und mit DM 1,1 Mio. Geschäftsanteile an der Fried. Krupp Kraftfahrzeuge GmbH, die übergangsmäßig vom Bankhaus erworben sind, ausgewiesen.

⁺⁾ Es handelt sich in größerem Umfang um Wertpapiere, die nach den uns gemachten Angaben zu festen Terminen (1969) wieder verfügt werden sollen.

Unter

Tz.:

Unter der Sammelwertberichtigung erscheinen die Wertberichtigung zu Aktivposten, und zwar zu Wechseln und zu Forderungen an Kunden. Die Sammelwertberichtigungen auf Eventualverbindlichkeiten und Rücknahmeverpflichtungen sind mit DM 1,4 Mio. (entsprechend den neuen Bilanzierungsrichtlinien) unter Rückstellungen erfaßt. Einzelwertberichtigungen auf Forderungen sind mit DM 1,1 Mio. auf der Aktivseite gekürzt.

Die Rückstellungen enthalten neben den erwähnten Sammelwertberichtigungen mit DM 2.664.000,-- die Rückstellung für Versorgungsverpflichtungen.

- 26 Die Bewertung in der Bilanz ist ordnungsmäßig. Die Vermögenswerte sind grundsätzlich zu Anschaffungskosten bzw. niedrigeren Tageswerten angesetzt. Auf Sachanlagen wurde planmäßig entsprechend der Restnutzungsdauer abgeschrieben. Schulden in Deutscher Mark sind zum Nennwert, Währungsschulden zu den vorgeschriebenen Verrechnungskursen bewertet. Rückstellungen sind ausreichend gebildet, für Versorgungsverpflichtungen lagen versicherungsmathematische Berechnungen auf Basis eines Zinsfußes von 5,5 % vor. Die Sammelwertberichtigungen sind nach der Anordnung über die Bildung von Sammelwertberichtigungen vom 14. 7. 1965 berechnet. Einzelwertberichtigungen bestehen nach unserem Dafürhalten in ausreichender Höhe zur Deckung erkennbarer Risiken.
- 27 Stille Reserven bestehen in beachtlichem Umfang in den Positionen Anleihen, Sonstige Wertpapiere, Beteiligungen und Grundstücke und Gebäude (vgl. Erläuterung in "B. Besonderer Teil").

Tz.:IV. Darstellung der Liquiditätslage

- 28 Zur Darstellung der Liquiditätslage geben wir nachstehend eine Aufstellung der Bilanzzahlen nach Liquiditätsgesichtspunkten. Die Aufteilung erfolgte nach den Grundsätzen, wie sie von der Bankenaufsicht für die Errechnung der Kennzahlen für die Liquidität gemäß § 11 KWG (Bekanntmachung des Bundesaufsichtsamtes Nr. 1/69) herausgestellt wurden.

29 I. Langfristige Vermögenswerte und Finanzierungsmittel

 laut Grundsatz II

	1968	1967
	-----	-----
	in DM 1.000	

1) Langfristige Vermögenswerte

Forderungen an Kreditinstitute
und Kunden mit vereinbarter
Laufzeit oder Kündigungsfrist
von 4 Jahren oder länger

34.706	25.795
--------	--------

Nicht börsengängige Wert-
papiere

9.243	1.331
-------	-------

Beteiligungen

20.073	6.656
--------	-------

Grundstücke und Gebäude,
Betriebs- und Geschäftsaus-
stattung

<u>8.344</u>	<u>3.188</u>
--------------	--------------

Insgesamt 1)

<u>72.366</u>	<u>36.970</u>
-----	-----

2)
--

Tz.:

	1968	1967
	-----	-----
	in DM 1.000	
<u>2) Langfristige Finanzierungsmittel</u>		
Eigenkapital	29.000	22.700
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und aus dem Bankgeschäft gegenüber anderen Gläubigern mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist von 4 Jahren oder länger	23.220	20.590
10 % der Verbindlichkeiten (ohne Spareinlagen) aus dem Bankgeschäft gegenüber anderen Gläubigern mit täglicher Fällig- keit sowie vereinbarter Lauf- zeit oder Kündigungsfrist von weniger als 4 Jahren	31.972	25.315
60 % der Spareinlagen	11.074	10.062
60 % der Pensionsrückstellung	<u>1.598</u>	<u>1.551</u>
Insgesamt 2)	96.864	80.218
	-----	-----
Überdeckung	24.498	43.248
	=====	=====

30 II. Kurz- und mittelfristige Vermögenswerte und Finanzierungs-
mittel laut Grundsatz III

	1968	1967
	-----	-----
	in DM 1.000	
<u>1) Kurz- und mittelfristige Vermögens-</u> <u>werte</u>		
Forderungen an Kunden mit verein- barter Laufzeit oder Kündigungs- frist von weniger als 4 Jahren	<u>134.239</u>	<u>108.744</u>
Übertrag	134.239	108.744

	1968	1967

	in DM 1.000	
Übertrag	134.239	108.744
Den Kreditnehmern abgerechnete eigene Ziehungen und von diesen ausgestellte und ihnen abgerech- nete Solawechsel im Bestand so- wie eventuelle Forderungen aus solchen Wechseln im Umlauf	-	600
Börsengängige Anteile	15.391	12.473
Sonstige Vermögensgegenstände	<u>4.528</u>	<u>2.518</u>
Insgesamt 1)	<u>154.158</u>	<u>124.335</u>

2) Kurz- und mittelfristige Finanzierungs-
mittel

35 % der Verbindlichkeiten gegen- über Kreditinstituten mit täglicher Fälligkeit sowie vereinbarter Lauf- zeit oder Kündigungsfrist von weniger als 4 Jahren	50.026	36.720
80 % der Verbindlichkeiten gegen- über Kreditinstituten aus den von der Kundschaft bei Dritten benutzten Krediten	7.353	4.312
20 % der Spareinlagen	3.691	3.354
60 % der sonstigen Verbindlich- keiten aus dem Bankgeschäft gegenüber anderen Gläubigern mit täglicher Fälligkeit sowie vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist von weniger als 4 Jahren	<u>191.829</u>	<u>151.892</u>
Übertrag	252.899	196.278

Tz.:

	1968	1967
	-----	-----
	in DM 1.000	
Übertrag	252.899	196.278
80 % der eigenen Akzepte und Solawechsel im Umlauf und der den Kreditnehmern abgerechneten eigenen Ziehungen und von diesen ausgestellten und ihnen abgerechneten Sola- wechsel im Umlauf	<u>9.430</u>	<u>7.714</u>
Insgesamt 2)	262.329	203.992
	-----	-----
Überdeckung	108.171	79.657
	=====	=====

31 III. Sofort verwertbare Vermögenswerte und kurzfristige
Finanzierungsmittel

	1968	1967
	-----	-----
	in DM 1.000	
<u>1) Sofort verwertbare Vermögens-</u> <u>werte</u>		
Barreserve	22.243	17.442
Schecks	6.293	6.845
Forderungen an Kreditinstitute	138.990	91.272
Wechsel	127.252	126.002
Anleihen	44.114	37.906
Ausgleichsforderungen	1.289	1.299
Rechnungsabgrenzung	<u>11</u>	<u>6</u>
Insgesamt 1)	340.192	280.772
	-----	-----

1968	1967

in DM 1.000	

2) Finanzierungsmittel

65 % der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten mit täglicher Fälligkeit sowie vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist von weniger als 4 Jahren	92.906	68.199
20 % der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten aus den von der Kundschaft bei Dritten benutzten Krediten	1.838	1.078
20 % der Spareinlagen	3.691	3.354
30 % der sonstigen Verbindlichkeiten aus dem Bankgeschäft gegenüber anderen Gläubigern mit täglicher Fälligkeit sowie vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist von weniger als 4 Jahren	95.914	75.938
20 % der eigenen Akzepte und Solawechsel im Umlauf und der den Kreditnehmern abgerechneten eigenen Ziehungen und von diesen ausgestellten und ihnen abgerechneten Solawechsel im Umlauf	2.358	1.930
Rückstellung (Rest)	4.492	3.217
Sonstige Verbindlichkeiten und Rechnungsabgrenzung	1.103	497
Gewinn	<u>5.221</u>	<u>3.654</u>
Insgesamt 2)	207.523	157.867
	-----	-----
Unterdeckung	132.669	122.905
	=====	=====

Die

Tz.:

- 32 Die langfristigen Finanzierungsmittel liegen um DM 24,5 Mio. (Vorjahr DM 43,2 Mio.) über den langfristigen Vermögenswerten. Damit stellen sich die Anlagen in langfristigen Ausleihungen, nicht börsengängigen Wertpapieren, Beteiligungen und Grundstücken auf 74,71 % (Vorjahr 46,09 %) der im Grundsatz II umrissenen Finanzierungsmittel.

Die Veränderung gegenüber dem Vorjahr ist im wesentlichen auf den Erwerb der Beteiligung an der Kundenkreditbank zurückzuführen.

Die kurz- und mittelfristigen Forderungen an Kunden, die börsengängigen Dividendenwerte und die sonstigen Vermögenswerte unterschreiten die in Grundsatz III unter Berücksichtigung der Überdeckung aus Grundsatz II herausgestellten Finanzierungsmittel um DM 132,7 Mio. (Vorjahr 122,9 Mio.). Es ergibt sich hier eine Kennziffer von 53,75 % (Vorjahr 50,29 %).

Die vorstehend herausgestellten Kennziffern liegen unter den von der Bankenaufsicht festgelegten Obergrenzen (100 %).

- 33 Nach dem Bilanzstichtag sind keine Anzeichen für eine Verschlechterung der Liquiditätslage erkennbar geworden.

- 34 Die dauernden Anlagen des Bankhauses in

Grundstücken und Gebäuden	DM 862.700,--
Beteiligungen	" 20.073.000,--
	<u>DM 20.935.700,--</u>
	=====

übersteigen nicht das haftende Kapital nach § 10 Abs. 5 von

lt. festgestellter Bilanz zum	
31. 12. 1967	DM 22.700.000,--
im Handelsregister eingetragene	
spätere Veränderungen der Kommandit-	
einlagen	" 1.667.500,--
	<u>DM 24.367.500,--</u>
	=====

Tz.:

Das im Wege der Zwangsversteigerung zur Sicherung einer Kundenforderung erworbene Grundstück Essen, Teilungsweg 30 (Buchwert zum 31. 12. 1968 DM 6.324.300,--) wird vom Bankhaus nicht als dauernde Anlage angesehen.

35 Das Mindestreservesoll wurde nach den vom Institut abgegebenen Meldungen im Berichtsjahr nicht unterschritten.

36 Zum 31. 12. 1968 bestanden
Verfügungsbeschränkungen.

Das Bankhaus hat 1965 im Rahmen eines Konsortiums einen Anteil von nom. DM 5.366.600,-- Vorzugsaktien der Fried. Krupp Hüttenwerke übernommen und sich verpflichtet, die Aktien nicht an den Markt zu geben. Die Bindungsfrist ist bis zum 31.12.1970 verlängert worden.

37 Verpfändungen

Zur Besicherung eines Festgeldguthabens von DM 3 Mio. der Bundesversicherungsanstalt für Angestellte wurden DM 3,5 Mio. lombardfähige Wertpapiere übereignet.

38 Rückübertragungsverpflichtungen

Rückübertragungsansprüche bestehen für festverzinsliche Werte von DM 6.054.000,--.

39 Über die zugesagten Refinanzierungsmöglichkeiten und ihre Ausnutzung in 1968 orientiert nachstehende Übersicht:

Institut

Tz.:

Institut	Zusage	Inanspruchnahme
<u>Landeszentralbank</u>		
Rediskontkontingent	DM 46 Mio.	höchstens bis DM 29 Mio.
Sonderkontingent für Drittlandwechsel	DM 11 Mio.	gelegentlich voll ausgenutzt
Lombard gegen Ver- pfändung von		
a) Wertpapieren	DM 5,5 Mio.	1 Tag DM 3,9 Mio.
b) Ausgleichsforde- rungen	DM 1,0 Mio.	1 Tag DM 0,6 Mio.
<u>Privatdiskont AG</u>	DM 24 Mio.	maximal bis DM 21,3 Mio.
<u>Ausfuhrkreditanstalt</u>	Wechsel aus Plafond B	keine

Außerdem bestehen Linien bei ausländischen Banken, die teils fest zugesagt (DM 6 Mio.), teils je nach Geldmarktsituation benutzbar sind, ohne fest zugesagt zu sein (DM 25 Mio.). Eine Inanspruchnahme war gelegentlich erfolgt.

V. Darstellung der Ertragslage

40 Das Geschäftsjahr 1968 schließt mit einem

Jahresüberschuß von DM 5.221.000,--

gegenüber einem Gewinn von DM 3.654.000,-- im Vorjahr ab.

Die

Tz.:

- 41 Die Zusammensetzung des Ergebnisses sowie ein Vergleich mit den Vorjahreszahlen, die den neuen Gliederungsvorschriften angepasst worden sind, wird in nachstehender Übersicht gegeben:

	1968	1967	Unterschied + ./. in DM 1.000
<u>Erträge</u>			
Zinsen und zinsähnliche Erträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften	21.621	17.047	4.574
Laufende Erträge aus			
a) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen	2.005	1.740	265
b) anderen Wertpapieren	981	904	77
c) Beteiligungen	463	408	55
	3.449	3.052	397
Provisionen und andere Erträge aus Dienstleistungsgeschäften	3.789	2.804	985
Erträge aus Warenverkehr und Nebenbetrieben	7	2	5
Andere Erträge einschließlich der Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft +)	4.924	2.300	2.624
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen, soweit sie nicht vorstehend auszuweisen sind	38	254	216
	33.828	25.459	8.585
	=====	=====	=====
			216

+) im wesentlichen Verkaufsgewinne aus dem Wertpapiergeschäft

	1968	1967	Unterschied	
			+	./.

	in DM 1.000			
<u>Aufwendungen</u>				
Zinsen und zinsähnliche Aufwendungen	19.044	14.004	5.040	
Provisionen und ähnliche Aufwendungen für Dienstleistungsgeschäfte	106	107		1
Gehälter und Löhne	4.199	3.507	692	
Soziale Abgaben	290	219	71	
Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	216	310		94
Sachaufwand für das Bankgeschäft	2.773	1.746	1.027	
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Grundstücke und Gebäude sowie auf Betriebs- und Geschäftsausstattung	267	202	65	
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen	500	1.000		500
Steuern	770	567	203	
Sonstige Aufwendungen	<u>442</u>	<u>143</u>	<u>299</u>	<u> </u>
	28.607	21.805	7.397	595
	=====	=====	=====	=====
Summe der Erträge	33.828	25.459	8.369	
Summe der Aufwendungen	<u>28.607</u>	<u>21.805</u>	<u>6.802</u>	
Jahresüberschuß	<u>5.221</u>	<u>3.654</u>	<u>1.567</u>	
	=====	=====	=====	

Im
--

Tz.:

42 Im Kreditgeschäft und aus Geldmarktgeschäften stehen sich gegenüber:

	1968	1967	Unterschied	

	in DM 1.000			
Zinsen und zinsähnliche Erträge	21.621	17.047	+	4.574
Zinsen und zinsähnliche Aufwendungen	<u>19.044</u>	<u>14.004</u>	+	<u>5.040</u>
Mehrertrag	2.577	3.043	./.	466
Einzelwertberichtigungen und Abschreibungen	1.111	1.139	./.	28
Erhöhung der Sammelwertberichtigung	<u>1.231</u>	<u>558</u>	+	<u>673</u>
	235	1.346	./.	1.111
Auflösung von Einzelwertberichtigungen	1.026	580	+	446
Eingang abgeschriebener Forderungen	<u>151</u>	<u>5</u>	+	<u>146</u>
	1.412	1.931	./.	519
	=====	=====		=====

Die Marge hat sich um DM 466.000,-- verringert. Die Verringerung betrifft das Inlandsgeschäft, im Auslandsgeschäft ergab sich eine Steigerung. Durch die erhebliche Erhöhung des Sammelwertberichtigungsbedarfes in Anbetracht des gestiegenen Kreditvolumens erhöht sich der Rückgang. Der Aufwand für Einzelwertberichtigungen und Abschreibungen ist fast unverändert geblieben; hier ist auch die Abschreibung auf die Beteiligung an der Bau- und Grundstücksgesellschaft mbH von DM 500.000,-- (Vorjahr DM 1 Mio.) erfasst, durch die das Risiko in diesem Engagement berücksichtigt wird.

Bei

Tz.:

Bei Einschluß der Erträge aus der Auflösung von Einzelwertberichtigungen und dem Eingang abgeschriebener Forderungen (beide Erträge haben außerordentlichen Charakter) verbleibt für 1968 ein Ergebnis aus dem Kreditgeschäft und aus Geldmarktgeschäften von DM 1.412.000,--, das um DM 519.000,-- niedriger als im Vorjahr liegt.

- 43 Das Dienstleistungsgeschäft zeigt ein um DM 985.000,-- besseres Ergebnis. Erträgen von DM 3.789.000,-- steht ein Provisionsaufwand von DM 106.000,-- gegenüber, so daß ein Mehrertrag von DM 3.683.000,-- (Vorjahr DM 2.697.000,--) verbleibt. Das gegenüber dem Vorjahr wesentlich bessere Ergebnis ist u.a. auf höhere Erträge aus Devisen und Sorten, im Wertpapierkommissionsgeschäft sowie bei Provisionen aus Kapitalerhöhungen, Anleihebegebungen und Börseneinführung zurückzuführen.
- 44 Im Wertpapiergeschäft sind angefallen:

	1968	1967	Unterschied

	in DM 1.000		
Laufende Erträge aus festverzinslichen Werten, Dividendenwerten und Beteiligungen	3.449	3.052	+ 397
Verkaufsgewinne beim			
Abgang von Renten	2.847	1.070	+ 1.777
Abgang von Aktien	<u>2.473</u>	<u>1.528</u>	+ <u>945</u>
	8.769	5.650	+ 3.119
Abschreibungen	<u>355</u>	<u>296</u>	+ <u>59</u>
	8.414	5.354	+ 3.060
	=====	=====	=====

Tz.:

Aus dem Wertpapiergeschäft ergibt sich die wesentlichste Beeinflussung des Jahresüberschusses. Durch erheblich höhere Verkaufsgewinne beim Abgang von Renten und Aktien - und zwar sowohl aus dem Eigen- wie auch aus dem Händlerbestand - hat sich hier ein Ertrag von DM 8.414.000,-- ergeben, der um DM 3.060.000,-- höher als im Vorjahr ist.

- 45 Bei den Aufwendungen sind folgende Einzelzahlen und Veränderungen gegenüber dem Vorjahr zu verzeichnen:

	1968	1967	Unterschied

	in DM 1.000		
Personalaufwand	4.705	4.036	+ 669
Sachaufwand für das Bankgeschäft	2.773	1.746	+ 1.027
Abschreibungen auf Gebäude und Ausstattung	267	202	+ 65
Steuern	770	567	+ 203
Sonstige Aufwendungen	442	143	+ 299

Bei allen Aufwandsarten zeigen sich Erhöhungen, die insbesondere beim Personalaufwand und dem Sachaufwand für das Bankgeschäft größere Ausmaße haben.

Der Personalaufwand ist um 16,5 % auf insgesamt DM 4.705.000,-- gestiegen. Gehaltserhöhungen und die größere Beschäftigtenzahl (+ 17) haben sich hier ausgewirkt. Die Zahlungen an die persönlich haftenden Gesellschafter betragen DM 320.000,-- (Vorjahr DM 300.000,--).

Innerhalb

Tz.:

Innerhalb des Sachaufwandes für das Bankgeschäft sind folgende Veränderungen erwähnenswert:

Planung, Organisation, Werbung

Zunahme um DM 374.000,--

Kosten und Miete für die neu
errichteten Börsen- und
Stadtbüros

Zunahme um DM 159.000,--

Sachkosten für Material
und Maschinen

Zunahme um DM 136.000,--

VI. Allgemeine Darstellung des Kreditgeschäftes und Beurteilung der Kreditengagements

46

a) Organisation des Kreditgeschäftes

Die Bearbeitung des Kreditgeschäftes und die Kreditüberwachung erfolgt mit der gebotenen Sorgfalt. Die Kreditunterlagen werden übersichtlich und vollständig geführt; sie werden laufend ergänzt. Die Verwaltung und Überwachung der Kreditsicherheiten wird zentral von einer Unterabteilung wahrgenommen. Wertpapiere und andere Urkunden liegen unter Verschuß; die Einreichung von Forderungsabtretungen bei Mantelzessionsverträgen, die Versicherung von Pfandobjekten werden überwacht, sicherungsübereignete Sachen werden von Zeit zu Zeit auf ihren rechtlichen Bestand durch Sachbearbeiter der Bank an Ort und Stelle geprüft.

b)

--

Tz.:

b) Beurteilung des Kreditgeschäftes in wirtschaftlicher

Hinsicht

- 47 Das Kreditgeschäft entfällt zu 28 % auf Banken und 72 % auf Kunden.
- 48 Von den Kundenkrediten (DM 380.615.000,--) übersteigen 54 % die Höchstkreditgrenze (15 % des haftenden Kapitals) von DM 4.545.000,--. Kredite in Höhe von DM 101 Mio. (= 26 % des Kreditvolumens an Kunden) übersteigen die Einzelgröße von DM 10 Mio. Erheblich ist der Anteil der ganz- bzw. teilweise ungedeckten (d.h. ohne Sicherheiten) Kredite; er beträgt rd. 55 % des Kreditvolumens.

Für die Kreditengagements über je DM 50.000,-- bestand zum 31. 12. 1968 folgende Deckung durch Sicherheiten in Form von

Guthaben	DM 46.089.000,--
Wertpapieren	" 11.601.000,--
Grundpfandrechten	" 9.486.000,--
Anderen Rechten (Bürgschaften, Sicherungsübereignungen, Forderungsabtretungen u.a.)	" 99.626.000,--
	<u>DM 166.802.000,--</u>
Ungedekte Teile der Kredite über je DM 50.000,--	" 208.581.000,--
	<u>" 208.581.000,--</u>
Kredite über je DM 50.000,-- insgesamt	DM 375.383.000,--
Kredite unter je DM 50.000,--	" 5.232.000,--
	<u>" 5.232.000,--</u>
Kreditvolumen insgesamt	DM 380.615.000,--
	=====

In
--

WESTDEUTSCHLAND WPG. AG, ESSEN

Blatt 31

Tz.:

Innerhalb des Sachaufwandes für das Bankgeschäft sind folgende Veränderungen erwähnenswert:

Planung, Organisation, Werbung

Zunahme um DM 374.000,--

Kosten und Miete für die neu
errichteten Börsen- und
Stadtbüros

Zunahme um DM 159.000,--

Sachkosten für Material
und Maschinen

Zunahme um DM 136.000,--

VI. Allgemeine Darstellung des Kreditgeschäftes und Beurteilung der Kreditengagements

46

a) Organisation des Kreditgeschäftes

Die Bearbeitung des Kreditgeschäftes und die Kreditüberwachung erfolgt mit der gebotenen Sorgfalt. Die Kreditunterlagen werden übersichtlich und vollständig geführt; sie werden laufend ergänzt. Die Verwaltung und Überwachung der Kreditsicherheiten wird zentral von einer Unterabteilung wahrgenommen. Wertpapiere und andere Urkunden liegen unter Verschuß; die Einreichung von Forderungsabtretungen bei Mantelzessionsverträgen, die Versicherung von Pfandobjekten werden überwacht, sicherungsübereignete Sachen werden von Zeit zu Zeit auf ihren rechtlichen Bestand durch Sachbearbeiter der Bank an Ort und Stelle geprüft.

b)
--

Tz.:

b) Beurteilung des Kreditgeschäftes in wirtschaftlicher

 Hinsicht

- 47 Das Kreditgeschäft entfällt zu 28 % auf Banken und 72 % auf Kunden.
- 48 Von den Kundenkrediten (DM 380.615.000,--) übersteigen 54 % die Höchstkreditgrenze (15 % des haftenden Kapitals) von DM 4.545.000,--. Kredite in Höhe von DM 101 Mio. (= 26 % des Kreditvolumens an Kunden) übersteigen die Einzelgröße von DM 10 Mio. Erheblich ist der Anteil der ganz- bzw. teilweise ungedeckten (d.h. ohne Sicherheiten) Kredite; er beträgt rd. 55 % des Kreditvolumens.

Für die Kreditengagements über je DM 50.000,-- bestand zum 31. 12. 1968 folgende Deckung durch Sicherheiten in Form von

Guthaben	DM 46.089.000,--
Wertpapieren	" 11.601.000,--
Grundpfandrechten	" 9.486.000,--
Anderen Rechten (Bürgschaften, Sicherungsübereignungen, Forderungsabtretungen u.a.)	" 99.626.000,--
	DM 166.802.000,--
Ungedeckte Teile der Kredite über je DM 50.000,--	" 208.581.000,--
Kredite über je DM 50.000,-- insgesamt	DM 375.383.000,--
Kredite unter je DM 50.000,--	" 5.232.000,--
Kreditvolumen insgesamt	DM 380.615.000,-- =====

In
 --

In den oben aufgeführten "Anderen Rechten" sind als besondere Sicherheiten zu erwähnen:

Bürgschaften von Kreditinstituten	DM 11.725.000,--
Bürgschaften vom Bund	" 4.400.000,--
	<u>DM 16.125.000,--</u>
	=====

Das obige Kreditvolumen enthält Wechselkredite in Höhe von DM 170.217.000,-- für die in Höhe von DM 147.060.000,-- neben dem Einreicher (Kreditnehmer) noch andere Wechselverpflichtete haften.

Die Schuldner sind zu mehr als 90 % inländische Unternehmen und wirtschaftlich selbständige Privatpersonen, davon wurden 60 % an gewerbliche Großunternehmen bzw. Großunternehmen des Groß- und Einzelhandels gegeben. 9 % entfallen auf ausländische Kreditnehmer; lediglich 1 % wurde wirtschaftlich unselbständigen und sonstigen Privatpersonen zur Verfügung gestellt.

Erkennbare Risiken sind bei Krediten in einer Gesamtgröße von 2,9 Mio. gegeben. Das Risiko ist durch Einzelwertberichtigungen von DM 1,1 Mio. ausreichend gedeckt. Das latente Risiko in den Krediten ist durch eine Sammelwertberichtigung von DM 5,5 Mio. berücksichtigt.

Nach unserem Dafürhalten ist dem Risiko in den Kreditengagements ausreichend Rechnung getragen worden. Bei diesem Urteil haben wir uns auf die vorhandenen Kreditunterlagen und die zusätzlichen Erläuterungen der Bankleitung und Sachbearbeiter gestützt.

Soweit

Tz.:

Soweit bei unbefriedigender Vermögens- und Ertragslage der Schuldner die Kredite ungesichert waren, haben wir bei Beurteilung der Kredite die Bonität der Gesellschafter (z. B. Bund, Großkonzern und namhafte Großindustrielle) berücksichtigt.

c) Strukturelle Merkmale des KreditgeschäftesBankengeschäft

49

Die Forderungen und Eventualverbindlichkeiten im Bankengeschäft haben sich im Vergleich zum Vorjahr wie folgt entwickelt:

	31.12.1968	31.12.1967

	in DM 1.000	
Forderungen		
unter vier Jahren	138.990	91.272
vier Jahre oder länger	<u>1.900</u>	<u>1.707</u>
Wechselkredite	140.890	92.979
Avalkredite	21.412	14.999
Akkreditive	552	346
	255	865
	<u>163.109</u>	<u>109.189</u>
	=====	=====

Die Forderungen unter vier Jahren von DM 138.990.000,-- verteilen sich auf

Inlandsbanken	DM 72.959.000,--
Auslandsbanken	" 63.764.000,--
Bausparguthaben	" <u>2.267.000,--</u>
	DM 138.990.000,--
	=====

Tz.:

Auf Tagesgelder entfallen von den Forderungen an Inlandsbanken DM 51.500.000,-- (Vorjahr DM 33,5 Mio.).

Die Guthaben bei Auslandsbanken betreffen mit DM 45.299.000,-- (Vorjahr DM 14.410.000,--) verschiedene Währungsforderungen, im wesentlichen US\$ Guthaben mit DM 40.657.000,--. In dieser Gruppe ist auch weitgehend die Steigerung der Kredite im Bankgeschäft zu verzeichnen.

50 Kundengeschäft

Das Kreditvolumen aus dem Kundengeschäft stellt sich zum Bilanzstichtag nach Kürzung der Einzelwertberichtigungen (DM 1.144.000,--) auf DM 380.615.000,--. Die entsprechende Größe zum 31. 12. 1967 betrug DM 302.009.000,--; mithin ergibt sich eine Erhöhung von DM 78.606.000,--, das sind 26,0 %.

Das Kreditvolumen ergibt sich aus den Bilanzpositionen Aktiva 5 (zuzüglich Rediskont), 10 und den Passiva 15, 16, soweit diese Nichtbanken betreffen.

Die Zusammensetzung des Kreditvolumens nach Kreditarten, Kreditgrößen und Wirtschaftszweigen der Kreditnehmer ist aus nachfolgenden Aufgliederungen zu ersehen. Zum Vergleich sind die entsprechenden Vorjahreszahlen angegeben.

51 Kreditarten

	31.12.1968		31.12.1967	

	in DM 1.000			
Barkredite				
unter vier Jahren	137.156		110.583	
vier Jahre oder länger	<u>32.970</u>	<u>170.126</u>	<u>23.957</u>	<u>134.540</u>
Übertrag		170.126		134.540

Tz.:

	31.12.1968	31.12.1967

	in DM 1.000	
Übertrag	170.126	134.540
Wechselkredite	170.217	145.607
Avalkredite	31.228	15.046
Akkreditive	<u>9.044</u>	<u>6.816</u>
	380.615	302.009
	=====	=====

52 Kreditgrößen

Nachstehend bringen wir eine Aufgliederung des Kreditvolumens nach Größenklassen. Als ein- und derselbe Kreditnehmer gilt das Gesamtengagement im Sinne des § 19 Abs. 2 KWG.

Größenklassen				Kredite			
-----				-----			
	in DM			Stck	%	in DM 1.000	%
		bis	1.000	248	26,13	79	0,02
über	1.000	"	10.000	311	32,77	1.112	0,29
"	10.000	"	20.000	60	6,32	896	0,24
"	20.000	"	100.000	129	13,60	6.431	1,69
"	100.000	"	1.000.000	125	13,17	47.277	12,42
"	1.000.000	"	4.545.000 ⁺⁾	56	5,90	120.908	31,77
"	4.545.000 ⁺⁾	"	5.000.000	2	0,21	9.783	2,57
"	5.000.000	"	10.000.000	13	1,37	93.115	24,46
"	10.000.000			<u>5</u>	<u>0,53</u>	<u>101.014</u>	<u>26,54</u>
				949	100,00	380.615	100,00
				===	=====	=====	=====

⁺⁾ = 15 % des haftenden Eigenkapitals

Aufteilung

Tz.:

53 Aufteilung nach Wirtschaftszweigen

Die Kredite (ohne Avale und Akkreditive) an inländische Unternehmen und Privatpersonen teilen sich nach den statistischen Unterlagen des Bankhauses wie folgt nach Wirtschaftszweigen auf. Hierbei ist zu beachten, daß die Unterlagen der Bank aufgrund vorläufiger Bilanzzahlen und zumeist vor der Zinsabrechnung erstellt sind. Die Abweichungen zu den Bilanzposten sind in der nachstehenden Gliederung besonders kenntlich gemacht:

Wirtschaftszweig	<u>kurz- und mittel- fristige Kredite</u>		<u>langfristige Kredite</u>		Insgesamt
	Barkredite	Wechsel- kredite	Barkredite von 4 Jahren und darüber		
			Wechsel- kredite		
----- in DM 1.000					
1. Energiewirtschaft, Bergbau	<u>9.007</u>	<u>20.971</u>	<u>1.450</u>	<u>-</u>	<u>31.428</u>
2. Chemische Industrie	6.235	1.605	-	-	7.840
3. Kunststoff- und Gummiver- arbeitung	771	7.679	-	-	8.450
4. Gewinnung und Verarbeitung von Steinen, Keramik, Glas	3.249	4.533	2.110	-	9.892
5. Eisen- und Nichteisen- Metallerzeugung, Gießerei und Stahlverformung	16.520	6.700	4.485	1.540	29.245
6. Stahl-, Maschinen-, Flugzeugbau	10.460	5.350	500	9.448	25.758
7. Elektrotechnik, Feinmechanik, Metallwaren	<u>3.001</u>	<u>1.205</u>	<u>-</u>	<u>360</u>	<u>4.566</u>
Übertrag	40.236	27.072	7.095	11.348	85.751

Wirtschaftszweig	kurz- und mittel- fristige Kredite		langfristige Kredite		Insgesamt
	Barkredite	Wechsel- kredite	Barkredite von 4 Jahren und darüber	Wechsel- kredite	
----- in DM 1.000					
Übertrag	40.236	27.072	7.095	11.348	85.751
8. Holz-, Papier- und Druckgewerbe	11.242	630	142	-	12.014
9. Leder-, Textil- und Bekleidungsgewerbe	1.451	3.220	-	-	4.671
10. Nahrungs- und Genuß- mittelgewerbe	<u>589</u>	<u>590</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.179</u>
Verarbeitendes Gewerbe	53.518	31.512	7.237	11.348	103.615
11. Baugewerbe	<u>1.310</u>	<u>1.320</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.630</u>
12. Handel	48.081	73.450	20.582	7.300	149.413
13. Verkehr- und Nachrichten- übermittlung	<u>5.435</u>	<u>993</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.428</u>
14. Dienstleistungen (ein- schließlich freier Berufe)	<u>3.844</u>	<u>6.553</u>	<u>2.790</u>	<u>-</u>	<u>13.187</u>
Unternehmen und wirtschaft- lich selbständige Privat- personen	<u>121.195</u> =====	<u>134.799</u> =====	<u>32.059</u> =====	<u>18.648</u> =====	<u>306.701</u> =====
1. Ratenkredite	<u>1.922</u>	<u>-</u>	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>1.932</u>
2. Nichtratenkredite	<u>2.271</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.271</u>
Wirtschaftlich unselbständi- ge und sonstige Privatperso- nen	<u>4.193</u> =====	<u>-</u> =====	<u>10</u> =====	<u>-</u> =====	<u>4.203</u> =====

Tz.:

	kurz- und mittel- <u>fristige Kredite</u>		langfristige <u>Kredite</u>		
Wirtschaftszweig	Barkredite	Wechsel- kredite	Barkredite von 4 Jahren und darüber	Wechsel- kredite	Insgesamt

	in DM 1.000				
Ausländische Kredit- nehmer	15.496 =====	16.605 =====	984 =====	- =====	33.085 =====
Insgesamt laut Statistik	140.884	151.404 18.648←	33.053	18.648	343.989
In der Jahresbilanz erfolg- te Veränderungen	./.. 3.728	+ 165	./.. 83	-	./.. 3.646
Laut Bilanz	137.156 =====	170.217 =====	32.970 =====	- =====	340.343 =====

54 Die Einstufung der Gesamtkredite an Kunden nach Risikogruppen ergibt folgendes Bild:

a) Notleidende und uneinbringliche Kredite	DM 2.908.000,--	
./.. Einzelwertberich- tigungen	" 1.144.000,--	DM 1.764.000,--
b) Kredite ohne erkenn- bare Risiken		
1) Kredite an in- ländische ge- werbliche Groß- unternehmen	DM 155.465.000,--	
2) Kredite an in- ländische Groß- unternehmen des Groß- und Einzel- handels	" 71.603.000,--	
Übertrag	DM 227.068.000,--	DM 1.764.000,--

Tz.:

Übertrag	DM 227.068.000,--	DM 1.764.000,--
3) Kredite an verbundene Unternehmen	" 3.669.000,--	
4) Kredite gemäß § 15 Abs. 1 Nr. 1 bis 6, Abs. 2 KWG	" 1.608.000,--	
	DM 232.345.000,--	
5) Übrige Kredite	" 146.506.000,--	" 378.851.000,--
		DM 380.615.000,--
		=====

55 d) Relation gemäß § 13 Abs. 3 KWG

Die Summe aller Kredite im Sinne dieser Vorschrift ergibt sich aus den Bilanzpositionen wie folgt:

	in DM 1.000	

Wechsel	128.493	
+ Abzinsung	<u>1.555</u>	130.048
Forderungen an Kreditinstitute		140.889
Forderungen an Kunden	170.125	
+ Einzelwertberichtigungen	<u>1.144</u>	171.269
Beteiligungen	20.073	
./. nicht unter § 19 Abs. 1 Nr. 5 KWG fallende	<u>2.170</u>	17.903
Indossamentsverbindlichkeiten		61.582
Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen		<u>41.079</u>
		562.770
		=====

Die

Tz.:

Die Summe der Großkredite ist durch Addition der anzurechnenden Gesamtbeträge nach Maßgabe der Inanspruchnahme für die im Erläuterungsteil besprochenen Kreditengagements mit DM 167.768.000,-- ermittelt. Somit ergibt sich das Verhältnis der Großkredite zusammen zu dem Betrag aller Kredite mit 29,8 % (§ 13 Abs. 3 KWG).

- 56 Im Berichtszeitraum haben folgende Kredite die Höchst-Kreditgrenze gemäß § 13 Abs. 4 KWG überstiegen. Das haftende Eigenkapital (= Höchstkreditgrenze) betrug in 1968 DM 24 Mio.

a) Konzern Gutehoffnungshütte Aktienverein, Nürnberg/Oberhausen

Die Anzeige nach § 13 KWG vom 12. 8. 1968 zeigt einen anzurechnenden Gesamtbetrag von DM 29 Mio. Die Rückführung unter DM 24 Mio. war bis 30. 9. 1968 erfolgt.

Die Anzeige nach § 13 KWG vom 12. 12. 1968 zeigt eine Überschreitung der Höchstkreditgrenze um DM 629.000,--. Zum 31. 12. 1968 lag das Engagement wieder im Rahmen des § 13 Abs. 4 KWG.

b) Salzgitter-Konzern, Salzgitter

Die Großkredit-Anzeige vom 16. 10. 1968 weist einen anzurechnenden Gesamtbetrag von DM 34.612.000,-- aus. Die Rückführung wurde mit Anzeige vom 16. 12. 1968 gemeldet.

Tz.:

57 e) Umfang der Prüfung und Beachtung der Vorschriften

nach § 18 KWG

Wir haben die Kreditengagements des Bankhauses geprüft. Auswahl und Umfang sind durch unser pflichtmäßiges Ermessen bestimmt worden.

Neben den im besonderen Teil unter II dargestellten bemerkenswerten Einzelengagements haben wir die übrigen Kredite in ausgewählten Stichproben einer Nachschau unterzogen. Wenn in den Kreditunterlagen Jahresabschlüsse zum 31. 12. 1968 fehlten - sie lagen im Regelfall noch nicht vor - oder wenn die schriftlichen Unterlagen die Kreditbeurteilung nicht ausreichend ermöglichten, haben wir unsere Meinung aus zusätzlichen Erläuterungen der Bankleitung und der Sachbearbeiter bilden müssen. Dabei konnten wir feststellen, daß dem Bankhaus die wirtschaftlichen Verhältnisse der Kreditnehmer bekannt waren. Die Vorlage der Jahresabschlüsse und ggf. auch der Konzernabschlüsse wurde in den Fällen des § 18 KWG grundsätzlich verlangt, soweit nicht von der Vorlage wegen der gestellten Sicherheiten oder aus anderen Gründen abgesehen wurde.

Eine spezielle Prüfung des Wertes der vorhandenen Sicherheiten konnte nur in beschränktem Umfang vorgenommen werden; das gilt insbesondere für den Wert der sicherungsübereigneten Waren und Forderungen, deren Abtretung fast ausschließlich in stiller Form erfolgt ist.

VII.

Tz.:VII. Darstellung des Anzeigewesens

- 58 Die bisherige Organisation des Anzeigewesens ermöglicht die vorgeschriebenen Meldungen nach § 14 KWG nur zu jedem Monatsultimo, im übrigen halten wir die Organisation für geeignet, den Anforderungen gerecht zu werden.
- 59 Wir haben gemäß § 29 KWG die Erfüllung der Anzeigepflichten während des Geschäftsjahres 1968 geprüft. Dabei haben wir Art und Umfang der Prüfungshandlungen so bemessen, daß uns eine Beurteilung der Ordnungsmäßigkeit des Anzeigewesens möglich war. Wir überzeugten uns u.a. von der Richtigkeit des Ausgangsmaterials und prüften die Vollständigkeit und Richtigkeit der Sammelaufstellung nach dem Stand vom 30. 9. 1968 sowie der Anzeigen nach § 13 Abs. 1 Satz 1 und 2, § 14 Abs. 1, § 16 und § 24 KWG. Anzeigen nach § 13 Abs. 2 Satz 5 und § 15 Abs. 4 Satz 4 zweiter Halbsatz KWG bei ausstehenden Beschlüssen sämtlicher Geschäftsleiter zu der Gewährung von Groß- und Organkrediten kamen nicht in Betracht.
- 60 Die von uns festgestellten Meldeunrichtigkeiten (Anzahl 2) beruhten auf Arbeitsfehlern, die sich inzwischen durch Neuanzeigen erledigt haben.

Weiterleitungskredite sind in 1968 erst ab 30. 11. 1968 gemeldet bzw. nachgemeldet worden. Das gleiche gilt für die Meldung der Pensionsgeschäfte. Die Meldungen sind nunmehr vollständig.

VIII.

Tz.:

61 VIII. Zusammenfassende Schlußbemerkungen

Die Buchführung und das Belegwesen sind ordnungsmäßig. Beanstandungen haben sich bei unserer Prüfung nicht ergeben.

Der Jahresabschluß zum 31. Dezember 1968 ist entsprechend den Richtlinien des Bundesaufsichtsamtes für das Kreditwesen vom 22. Juli 1968 aufgestellt.

Die Bewertung in der Bilanz entspricht den gesetzlichen Vorschriften. Forderungen und Guthaben sind zum Nennwert abzüglich ausreichender Abschreibungen oder Einzelwertberichtigungen angesetzt. Wertpapiere sind zu Einstandswerten bzw. niedrigeren Tageskursen bewertet. Die Sachanlagen wurden zu Anschaffungswerten abzüglich planmäßiger Abschreibungen bilanziert.

Die Verbindlichkeiten sind zum Nennwert angesetzt. Alle erkennbaren Risiken sind durch Rückstellungen gedeckt. Die Abgrenzung ist ordnungsgemäß.

Das haftende Eigenkapital beträgt zum 31. 12. 1968 DM 30.300.000,--. Die stillen Reserven stellen sich zu diesem Stichtag auf DM 12,5 Mio. Der Grundsatz I, der das Volumen der Kredite und Beteiligungen eines Kreditinstitutes auf das 18fache des haftenden Eigenkapitals begrenzt, beträgt beim Bankhaus Burkhardt das 13,8fache.

Die Mittel sind so angelegt, daß eine ausreichende Zahlungsbereitschaft gewährleistet ist. Die hierzu von der Bankenaufsicht aufgestellten Liquiditätsgrundsätze sind beachtet; die Obergrenzen der Grundsätze II und III sind nicht unwesentlich unterschritten. Auch die dauernden Anlagen in Grundbesitz

und

Tz.:

und Beteiligungen überschreiten nicht das haftende Eigenkapital.

Die Kreditunterlagen waren systematisch und übersichtlich gegliedert. Bei allen größeren Krediten lagen einstimmige Beschlüsse der Geschäftsleitung vor. Die organisatorische Abwicklung des Kreditgeschäftes gab zu Beanstandungen keinen Anlaß.

Die Vorschriften des § 18 KWG fanden - wie wir bei unseren Stichproben feststellen konnten - Beachtung.

Nach §§ 13, 14, 16 und 24 KWG meldepflichtige Vorgänge waren unter Berücksichtigung von erforderlichen Nachmeldungen vollständig angezeigt.

62 Wir haben den Jahresabschluß zum 31. Dezember 1968 mit folgendem Bestätigungsvermerk versehen:

"Die Buchführung und der Jahresabschluß entsprechen nach unserer pflichtmäßigen Prüfung Gesetz und Gesellschaftsvertrag."

Essen, den 15. April 1969

Westdeutschland
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Aktiengesellschaft

Trippe

(Trippe)

Wirtschaftsprüfer

Dr. Schulte

(Dr. Schulte)

Wirtschaftsprüfer



WESTDEUTSCHLAND WPG. AG, ESSEN

A n l a g e n

Anlagenverzeichnis

Anlage

Bilanz zum 31. Dezember 1968 nebst Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 1968	1
Bilanz und Geschäftsvolumen	2
Aktivgeschäft / Passivgeschäft	3

- - -

Aktivseite

	DM	DM
1. Kassenbestand		1.941.333,41
2. Guthaben bei der Deutschen Bundesbank		19.857.092,42
3. Postscheckguthaben		444.428,61
4. Schecks, fällige Schuldverschreibungen, Zins- und Dividendscheine sowie zum Einzug erhaltene Papiere		6.293.265,45
5. Wechsel		128.493.199,02
darunter: a) bundesbankfähig	DM	102.650.240,07
b) eigene Ziehungen	DM	-
6. Forderungen an Kreditinstitute		
a) täglich fällig	100.723.800,44	
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist von		
ba) weniger als drei Monaten	21.637.420,--	
bb) mindestens drei Monaten, aber weniger als vier Jahren	16.628.320,76	
bc) vier Jahren oder länger	1.900.000,--	140.889.541,20
7. Schatzwechsel und unverzinsliche Schatzanweisungen		
a) des Bundes und der Länder	-	-
b) sonstige	-	-
8. Anleihen und Schuldverschreibungen		
a) mit einer Laufzeit bis zu vier Jahren		
aa) des Bundes und der Länder	DM	-
ab) von Kreditinstituten	DM	-
ac) sonstige	DM	-
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	DM	-
b) mit einer Laufzeit von mehr als vier Jahren		
ba) des Bundes und der Länder	DM	13.223.674,81
bb) von Kreditinstituten	DM	17.929.937,47
bc) sonstige	DM	12.960.358,30
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	DM	16.218.362,49
9. Wertpapiere, soweit sie nicht unter anderen Posten auszuweisen sind		
a) börsengängige Anteile und Investmentanteile	15.390.636,22	
b) sonstige Wertpapiere	9.242.728,15	24.633.364,37
darunter:		
Besitz von mehr als dem zehnten Teil der Anteile einer Kapitalgesellschaft oder bergrechtlichen Gewerkschaft ohne Beteiligungen	DM	-
10. Forderungen an Kunden mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist von		
a) weniger als vier Jahren	137.155.793,59	
b) vier Jahren oder länger	32.969.688,15	170.125.481,74
darunter: ba) durch Grundpfandrechte gesichert	DM	-
bb) Kommunaldarlehen	DM	-
11. Ausgleichs- und Deckungsforderungen gegen die öffentliche Hand		1.289.247,90
12. Durchlaufende Kredite (nur Treuhandgeschäfte)		23.588.340,--
13. Beteiligungen		20.073.408,41
darunter: an Kreditinstituten	DM	18.171.808,41
14. Grundstücke und Gebäude		7.186.698,--
15. Betriebs- und Geschäftsausstattung		1.157.330,--
16. Nichteingezahltes Kapital		-
17. Eigene Schuldverschreibungen		-
Nennbetrag: DM		-
18. Sonstige Vermögensgegenstände		4.527.997,86
19. Rechnungsabgrenzungsposten		11.231,51
20. Reinverlust		-
Gewinnvortrag/Verlustvortrag aus dem Vorjahr		-
Jahresüberschuß/Jahresfehlbetrag 1968		-
Summe der Aktiven		594.625.930,48
21. In den Aktiven und in den Rückgriffsforderungen aus den unter der Passivseite vermerkten Verbindlichkeiten sind enthalten		
a) Forderungen an verbundene Unternehmen		1.669.005,97
b) Forderungen aus unter § 15 Abs. 1 Nr. 1 bis 6, Abs. 2 des Gesetzes über das Kreditwesen fallenden Krediten und aus Krediten an stille Gesellschafter, soweit sie nicht unter a) vermerkt werden		1.608.137,49

Passivseite

	DM	DM	DM
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten			
a) täglich fällig		36.806.112,10	
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist von			
ba) weniger als drei Monaten	48.199.775,--		
bb) mindestens drei Monaten, aber weniger als vier Jahren	57.926.041,79		
bc) vier Jahren oder länger	22.702.665,08	128.828.481,87	
darunter: vor Ablauf von vier Jahren fällig DM	4.820.000,--		
c) von der Kundschaft bei Dritten benutzte Kredite		9.190.790,59	174.825.384,56
2. Verbindlichkeiten aus dem Bankgeschäft gegenüber anderen Gläubigern			
a) täglich fällig		151.633.919,24	
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist von			
ba) weniger als drei Monaten	55.077.762,60		
bb) mindestens drei Monaten, aber weniger als vier Jahren	113.003.268,94		
bc) vier Jahren oder länger	517.500,--	168.598.531,54	
darunter: vor Ablauf von vier Jahren fällig DM	200.000,--		
c) Spareinlagen			
ca) mit gesetzlicher Kündigungsfrist	8.906.417,40		
cb) sonstige	9.549.383,62	18.455.801,02	338.688.251,80
3. Schuldverschreibungen mit einer Laufzeit von			
a) bis zu vier Jahren		-	
b) mehr als vier Jahren		-	
darunter: vor Ablauf von vier Jahren fällig DM			
4. Eigene Akzepte und Solawechsel im Umlauf			11.788.197,91
5. Durchlaufende Kredite (nur Treuhandgeschäfte)			23.588.340,--
6. Rückstellungen			
a) Pensionsrückstellungen		2.663.947,--	
b) andere Rückstellungen		3.425.630,95	6.089.577,95
7. Wertberichtigungen			
a) Einzelwertberichtigungen		-	
b) vorgeschriebene Sammelwertberichtigungen		4.321.864,35	4.321.864,35
8. Sonstige Verbindlichkeiten			814.436,40
9. Rechnungsabgrenzungsposten			289.053,81
10. Sonderposten mit Rücklageanteil			-
11. Kapital			
a) Einlagen des Inhabers oder der unbeschränkt haftenden Gesellschafter		10.962.500,--	
b) Einlagen der Kommanditisten und der stillen Gesellschafter		15.037.500,--	26.000.000,--
12. Offene Rücklagen			3.000.000,--
13. Reingewinn			
Gewinnvortrag/Verlustvortrag aus dem Vorjahr			-
Jahresüberschuß/Jahresfehlbetrag 1968		5.220.823,70	5.220.823,70
Summe der Passiven			594.625.930,48
14. Eigene Ziehungen im Umlauf			-
darunter: den Kreditnehmern abgerechnet	DM		
15. Indossamentsverbindlichkeiten aus weitergegebenen Wechseln			61.582.191,25
16. Verbindlichkeiten aus Bürgschaften, Wechsel- und Scheckbürgschaften sowie aus Gewährleistungsverträgen			41.079.358,92
17. Verbindlichkeiten im Falle der Rücknahme von in Pension gegebenen Gegenständen, sofern diese Verbindlichkeiten nicht auf der Passivseite auszuweisen sind			8.500.000,--
18. Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten			-
19. Sparprämien nach dem Sparprämiengesetz			445.429,88
20. In den Passiven sind enthalten			
a) Verbindlichkeiten (einschl. d. Verbindlichkeiten unter 14-18) gegenüber verbundenen Unternehmen			62.254,74
b) Verbindlichkeiten gegenüber Geschäftsinhabern und unbeschränkt haftenden Gesellschaftern			728.711,69

Jahresabschluß

zum

31. Dezember 1968

der

Kommanditgesellschaft

Bankhaus Burkhardt & Co.

Essen

Ort, Datum
Essen, im April 1969

Unterschriften der Bank

Bestätigungsvermerk

Die Buchführung und der Jahresabschluß entsprechen nach meiner/unserer pflichtmäßigen Prüfung den gesetzlichen Vorschriften (und dem Gesellschaftsvertrag).

Westdeutschland
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Aktiengesellschaft

Trippe

(Trippe)

Dr. Schulte

(Dr. Schulte)

Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Siegel und Unterschrift(en) des/der Wirtschaftsprüfer(s)

Essen, den 15. April 1969

Ort, Datum

Gewinn- und Verlustrechnung

der Kommanditgesellschaft Bankhaus Burkhardt & Co., Essen

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 1968

Aufwendungen

	DM
1. Zinsen und zinsähnliche Aufwendungen	19.044.091,50
2. Provisionen und ähnliche Aufwendungen für Dienstleistungsgeschäfte	106.175,01
3. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft	-
4. Gehälter und Löhne	4.199.040,55
5. Soziale Abgaben	289.693,12
6. Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	216.497,--
7. Sachaufwand für das Bankgeschäft	2.773.332,17
8. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Grundstücke und Gebäude sowie auf Betriebs- und Geschäftsausstattung	266.828,94
9. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen ...	500.000,--
10. Steuern	769.989,97
11. Aufwendungen aus Verlustübernahme	-
12. Einstellungen in Sonderposten mit Rücklageanteil	-
13. Sonstige Aufwendungen	441.513,21
14. Aufgrund einer Gewinnngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- und eines Teilgewinnabführungsvertrags abgeführte Gewinne	-
15. Jahresüberschuß	5.220.823,70
Summe der Aufwendungen	<u>33.827.985,17</u>

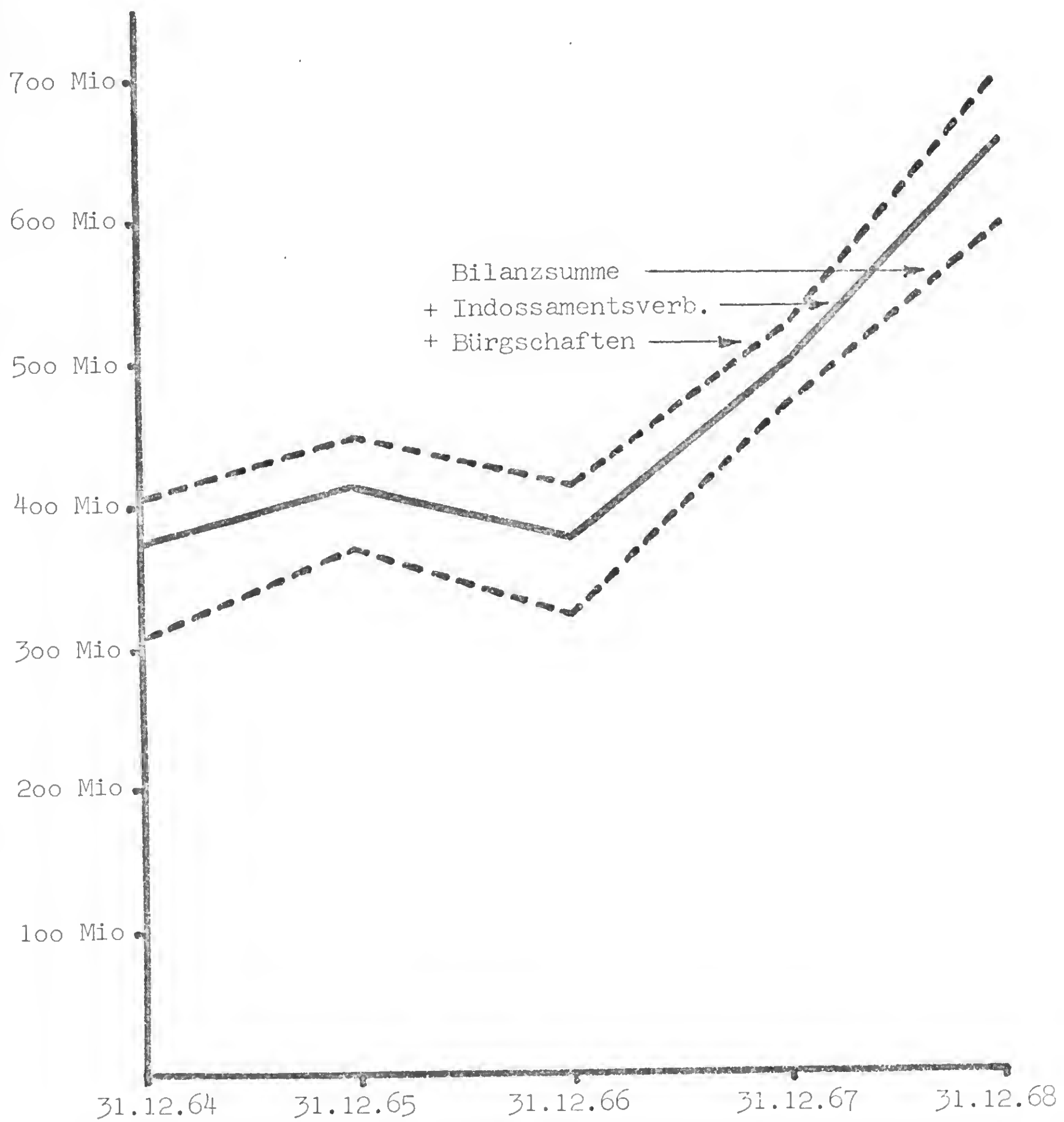
Erträge

	DM	DM
1. Zinsen und zinsähnliche Erträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften		21.620.659,73
2. Laufende Erträge aus		
a) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen	2.004.637,46	
b) anderen Wertpapieren	981.195,23	
c) Beteiligungen	463.463,64	3.449.296,33
3. Provisionen und andere Erträge aus Dienstleistungsgeschäften		3.789.150,15
4. Erträge aus Warenverkehr oder Nebenbetrieben		6.699,66
5. Andere Erträge einschließlich der Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft		4.923.903,70
6. Erträge aus Gewinnngemeinschaften, Gewinnabführungs- und Teilgewinnabführungsverträgen		-
7. Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen, soweit sie nicht unter 5 auszuweisen sind		38.275,60
8. Erträge aus der Auflösung von Sonderposten mit Rücklageanteil		-
9. Erträge aus Verlustübernahme		-
10. Jahresfehlbetrag		-
Summe der Erträge		<u>33.827.985,17</u>

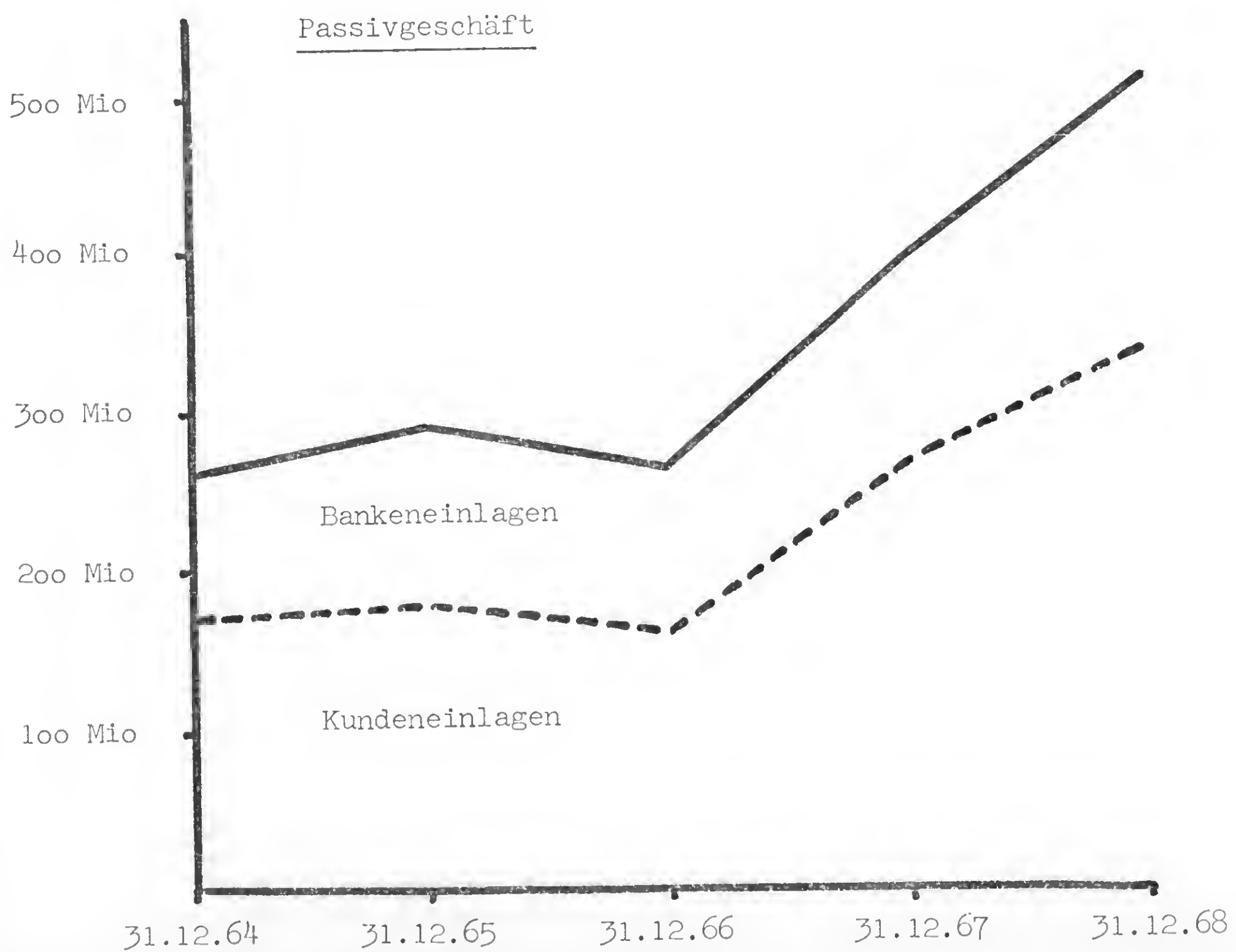
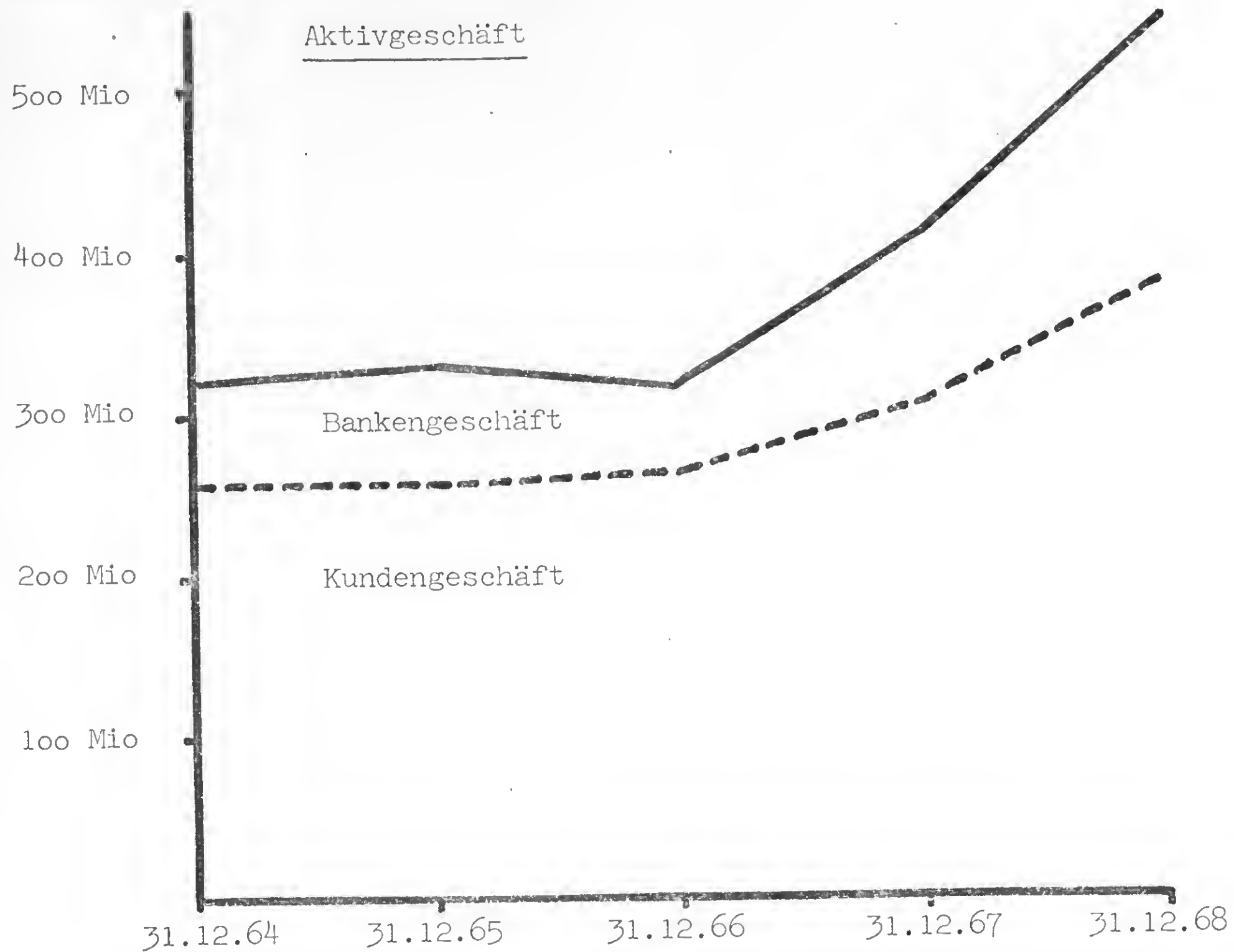
	DM
1. Jahresüberschuß/Jahresfehlbetrag	5.220.823,70
2. Gewinnvortrag/Verlustvortrag aus dem Vorjahr	-
3. Reingewinn/Reinverlust	<u>5.220.823,70</u>

Anl. 1 / - 2 -

WESTDEUTSCHLAND WPG. AG, ESSEN

Bilanz-und Geschäftsvolumen

WESTDEUTSCHLAND WPG. AG, ESSEN



G E S E L L S C H A F T S V E R T R A G

der

Burkhardt & Co.

Grundstücks-Kommanditgesellschaft

E s s e n

in der Fassung vom 1. Januar 1969

§ 1

Firma, Sitz und Gegenstand des Unternehmens

- (1) Die Gesellschaft ist eine Kommanditgesellschaft, die unter der Firma "Burkhardt & Co. Grundstücks-Kommanditgesellschaft" mit dem Sitz in Essen ihre Geschäfte betreibt.
- (2) Gegenstand des Unternehmens ist der An- und Verkauf von Grundbesitz, dessen Bebauung, Vermietung und Verpachtung, die Verwaltung von Grundbesitz sowie die Vermittlung von Hypotheken und langfristigen Baugeldern. Der Geschäftszweck kann auch in Form von Beteiligungen im In- und Ausland verfolgt werden.

§ 2

Gesellschafter

- (1) Persönlich haftende Gesellschafter sind:
1. Dr. Fritz Meyer-Struckmann, Essen
 2. Karl-Wilhelm Reichsgraf Finck von Finckenstein, Essen
 3. Dr. Bernhard Freiherr von Falkenhausen, Essen
 4. Werner Kehl, Hösel bei Düsseldorf
 5. Otto Schoeppler, Hösel bei Düsseldorf
- (2) Kommanditisten sind:
6. Hildegard Burkhardt geb. Blessing, Küsnacht
 7. Compagnie Financière de Suez et de l'Union
Parisienne, Paris,
 8. Dr. Gotthard Freiherr von Falkenhausen, Essen
 9. Simon Hirschland Inc, New York
 10. Dr. Hermann Karoli, Essen
 11. Bankhaus Merck, Finck & Co., München.
- (3) Die Simon Hirschland Inc. übt ihre Gesellschafterfunktionen als Treuhänderin für ihre Aktionäre - das sind die Herren Kurt H. Grunebaum, Erich O. Grunebaum, Henry Hirschland und Frau Dorothee Triest geb. Hirschland (Treugeber) - aus. Im Sinne des § 7 Abs. 4 gilt nicht die Treuhänderin, sondern gelten die Treugeber nach Maßgabe ihrer Anteile an der Simon Hirschland Inc. als Gesellschafter. Die Treugeber und ihre Rechtsnachfolger sind berechtigt, ihre Anteile an der Simon Hirschland Inc. untereinander abzutreten, allerdings nur zusammen mit sämtlichen Rechten und Pflichten, die mit der treuhänderischen Verwaltung ihres Kommanditanteils durch die Simon Hirschland Inc. in Verbindung stehen. Auch Teilabtretungen sind zulässig, jedoch nur dann, wenn mit den Anteilen an der Simon Hirschland Inc. auch ein entsprechender Anteil an den Rechten und Pflichten aus dem genannten Treuhandverhältnis übertragen wird. Für Abtretungen an Dritte gelten die Bestimmungen über die Aufnahme neuer Gesellschafter entsprechend.
- (4) Gegenüber der Gesellschaft können sich die Simon Hirschland Inc. bzw. deren Treugeber - unbeschadet der Regelung des Abs. 5 - nur durch einen oder höchstens zwei gemeinschaftlich Vertretungsberechtigte bei der Gesellschaft vertreten lassen. Der oder die Vertreter sollen grundsätzlich Treugeber oder Mitglieder des Board of Directors der Simon Hirschland Inc. sein.
- (5) Jeder Treugeber der Simon Hirschland Inc. hat jederzeit das Recht, von der Simon Hirschland Inc. die Übertragung seines von dieser treuhänderisch gehaltenen Anteils auf

sich zu verlangen, die Simon Hirschland Inc. als Treuhänderin abuberufen und selbst als Kommanditist in die Gesellschaft einzutreten. Der auf ihn entfallende Kapitalanteil entspricht dem Betrag, um den sich der Kapitalanteil der Simon-Hirschland Inc. durch die Abberufung vermindert hat. Im Sinne der §§ 171-173 HGB gilt der so eingetretene Treugeber nicht als neuer Gesellschafter, und die auf ihn umgebuchte Einlage gilt als für ihn geleistet. Der Treugeber gilt auch nicht als neuer Gesellschafter im Sinne des § 8 Abs. 1 dieses Vertrages, seine Aufnahme bedarf daher nicht der Zustimmung der übrigen Gesellschafter.

- (6) Rechtsnachfolger eines Treugebers können das in Abs. 5 genannte Recht nur gemeinsam ausüben. Nach der Abberufung des Treuhänders können die Rechtsnachfolger eines Treugebers ihre Mitgliedschaftsrechte nur durch einen gemeinsamen Vertreter ausüben, der den übrigen Gesellschaftern gegenüber als Kommanditist gilt und nur mit Zustimmung sämtlicher von ihm vertretenen Rechtsnachfolger durch einen anderen Vertreter ersetzt werden kann.
- (7) Treugeber und Rechtsnachfolger der Treugeber nach Massgabe des Abs. 6 können die Rückübertragung ihrer Anteile an die Simon Hirschland Inc. jederzeit ohne Zustimmung der Gesellschafter vornehmen.

§ 2a

Gesellschaftskapital

(1) Die Kapitaleinlagen der Gesellschafter, soweit sie gesellschaftsrechtlich gebunden sind, werden in diesem Vertrag als "Kapitalanteile" bezeichnet. Die Kapitalanteile können nur durch einen Gesellschafterbeschluss geändert werden, der den für Änderungen des Gesellschaftsvertrages geltenden Bestimmungen unterliegt.

(2) Die Kapitalanteile der Gesellschafter betragen:

1. Dr.Meyer-Struckmann	DM 11.900,-
2. Graf Finckenstein	" 9.250,-
3. Dr.Bernhard Frh.von Falkenhausen	" 12.200,-
4. Herr Kehl	" 8.000,-
5. Herr Schoeppler	" 2.500,-
6. Frau Hildegard Burkhardt	" 2.500,-
7. Compagnie Financière de Suez	" 11.500,-
8. Dr.Gotthard Frh.von Falkenhausen	" 8.050,-
9. Simon Hirschland Inc.	" 24.300,-
10. Dr.Karoli	" 4.900,-
11. Bankhaus Merck, Finck & Co.	" 4.900,-
	<hr/>
	DM 100.000,-
	=====

(3) Die Summe der Kapitalanteile bildet das Gesellschaftskapital im Sinne dieses Vertrages.

(4) Jeder Gesellschafter ist in dem gleichen Verhältnis am Gesellschaftskapital der Gesellschaft wie am Gesellschaftskapital der Firma Burkhardt & Co. beteiligt. Die persönlich haftenden Gesellschafter der Gesellschaft sind zugleich persönlich haftende Gesellschafter der Firma Burkhardt & Co., die Kommanditisten der Gesellschaft sind zugleich Kommanditisten jener Gesellschaft.

(5) Eine Änderung der Kapitalanteile oder eine Änderung der Rechtsstellung eines Gesellschafters ist nur möglich, wenn gleichzeitig sein Kapitalanteil und seine Rechtsstellung bei der Firma Burkhardt & Co. entsprechend geändert werden.

§ 2b

Gesellschafterkonten

- (1) Jeder Gesellschafter unterhält bei der Gesellschaft ein Kapitalkonto I, auf dem sein Kapitalanteil verbucht ist und spätere Änderungen dieses Anteils festgehalten werden. Die Beteiligungen der Gesellschafter an den offenen Rücklagen werden auf einem Kapitalkonto II festgehalten.
- (2) Der laufende Geldverkehr der Gesellschafter mit der Gesellschaft ist nicht über die Kapitalkonten, sondern über Privatkonten abzuwickeln. Ebenso werden Gewinnbegründungen einschliesslich Kapitalverzinsung, Verlustanteile, Verzinsung von Privatguthaben und die Tätigkeitsvergütungen der persönlich haftenden Gesellschafter nicht auf den Kapitalkonten, sondern auf den Privatkonten verbucht. Guthaben und Schuldsalden auf diesen Privatkonten werden in Höhe des jeweiligen Diskontsatzes der Deutschen Bundesbank verzinst. Die Zinsen gelten als Kosten bzw. Ertrag der Gesellschaft.

§ 2c

Zugewinnngemeinschaft

- (1) Es ist der Wunsch der Gesellschafter, dass alle Gesellschafter die Zugewinnngemeinschaft ganz oder zumindest hinsichtlich der gegenwärtigen und zukünftigen Kapitalanteile ausschliessen. Die Gesellschafter haben auf Anfordern der Gesellschaft mitzuteilen, in welchem Güterstand sie leben.
- (2) Die persönlich haftenden Gesellschafter sind verpflichtet, die Zugewinnngemeinschaft auszuschliessen.
- (3) Ein Gesellschafter, welcher das 60. Lebensjahr vollendet hat, kann mit Zustimmung aller übrigen Gesellschafter die Zugewinnngemeinschaft wieder vereinbaren.

§ 3

Geschäftsführung

- (1) Die Geschäfte der Gesellschaft werden durch die persönlich haftenden Gesellschafter nach Massgabe der von ihnen gefassten Beschlüsse geführt.
- (2) Entscheidungen über Rechtshandlungen von grösserer Bedeutung müssen grundsätzlich von den persönlich haftenden Gesellschaftern einstimmig gefasst werden. Sind mehr als zwei persönlich haftende Gesellschafter vorhanden, so ist ein entsprechender Beschluss nur dann gefasst, wenn bei Zustimmung der übrigen nur ein persönlich haftender Gesellschafter sich der Stimme enthalten oder dagegen gestimmt hat. Als Rechtshandlungen von grösserer Bedeutung sind insbesondere Kreditgewährungen und sonstige Rechtshandlungen anzusehen, durch welche die Gesellschaft Verpflichtungen von mehr als DM 500.000,- eingeht. Ferner gehören hierzu die Erteilung von Prokuren und Handlungsvollmachten sowie die Einstellung von Mitarbeitern, denen nach Ablauf der Probezeit Prokura oder Handlungsvollmacht erteilt werden soll.
- (3) Gegen Handlungen und Rechtsgeschäfte, die über den gewöhnlichen Geschäftsbetrieb hinausgehen, können die Kommanditisten nach § 164 HGB nur dann Widerspruch erheben, wenn der Bank durch einzelne Rechtsgeschäfte Verpflichtungen oder Risiken entstehen, die ihrer Höhe nach 10 v.H. des Gesellschaftskapitals übersteigen. Die persönlich haftenden Gesellschafter sind an den Widerspruch gebunden, es sei denn, dass die Gesellschafter das beanstandete Geschäft genehmigen. Der Genehmigungsbeschluss bedarf der Mehrheit von vier Fünfteln des Gesellschaftskapitals sowie der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen.
- (4) Ist kein persönlich haftender Gesellschafter vorhanden, können auch die Kommanditisten - im Rahmen des rechtlich Zugelassenen - die Gesellschaft ohne Liquidation weiterführen, sofern sie innerhalb von drei Monaten nach dem Wegfall des letzten persönlich haftenden Gesellschafters mit der Mehrheit des § 8 Abs.1 die Aufnahme eines neuen persönlich haftenden Gesellschafters beschliessen, und dessen Eintritt in die Gesellschaft mit dem Ablauf der Frist erfolgt ist.

§ 3a

Vertretung

Die persönlich haftenden Gesellschafter sind jeder für sich allein zur Vertretung der Gesellschaft berechtigt. Sie zeichnen mit der Firma. Im Innenverhältnis richtet sich die Ausübung des Zeichnungsrechtes nach den Bestimmungen dieses Vertrages.

§ 3b

Amtsdauer der persönlich haftenden Gesellschafter

- (1) Die Bestellung als persönlich haftender Gesellschafter endet am 31. Dezember desjenigen Jahres, in dem der persönlich haftende Gesellschafter das 65. Lebensjahr vollendet. Seine Kapitaleinlage verwandelt sich in eine Kommanditeinlage. Die Gesellschafter können mit einfacher Mehrheit eine Verlängerung der Amtsdauer beschliessen.
- (2) Jeder persönlich haftende Gesellschafter hat das Recht, sich auch vor Erreichung der Altersgrenze in die Stellung eines Kommanditisten zurückzuziehen. Er muss seine Absicht der Gesellschaft durch eingeschriebenen Brief mitteilen. Die Umwandlung seiner Gesellschafterstellung wird am 31. Dezember des dem Eingang seiner Erklärung bei der Gesellschaft folgenden Jahres wirksam. Hat der persönlich haftende Gesellschafter das 60. Lebensjahr vollendet, dann kann er eine derartige Umwandlung seiner Gesellschafterstellung mit einer Frist von sechs Monaten zum Ende eines Kalenderjahres erklären. Ein persönlich haftender Gesellschafter, der nicht nur vorübergehend arbeitsunfähig ist, kann die Umwandlung seiner Beteiligung zum Ende eines Geschäftsjahres verlangen, ohne dass es einer Frist bedarf.
- (3) Jeder persönlich haftende Gesellschafter kann durch einstimmigen Beschluss der übrigen Gesellschafter von der Geschäftsführung und Vertretung ausgeschlossen werden, wenn ein wichtiger Grund vorliegt, der die Abberufung von Vorstandsmitgliedern einer AG rechtfertigen würde. In solch einem Fall tritt der betreffende persönlich haftende Gesellschafter mit der Beschlussfassung in die Stellung eines Kommanditisten über.

§ 4

Gesellschafterbeschlüsse

- (1) Durch Beschlüsse der Gesellschafter werden alle Fragen entschieden, in denen das Gesetz oder dieser Gesellschaftsvertrag eine solche Entscheidung vorsehen.
- (2) Beschlüsse der Gesellschafter werden grundsätzlich in Gesellschafterversammlungen gefasst, die jeweils von dem ältesten anwesenden persönlich haftenden Gesellschafter geleitet werden. Beschlüsse können auch schriftlich, fernschriftlich oder telegrafisch gefasst werden, sofern nicht ein Gesellschafter diesem Abstimmungsmodus widerspricht.
- (3) Die Einberufung einer Gesellschafterversammlung erfolgt durch die persönlich haftenden Gesellschafter mit einer Frist von mindestens vier Wochen, die mit dem Tag der Absendung der Einladungsschreiben beginnt. Der Tag der Absendung und der Tag der Versammlung sind hierbei nicht mitzurechnen. Der Einladung ist die Tagesordnung beizufügen.
- (4) Die Gesellschafterversammlung ist beschlussfähig, wenn vier Fünftel des Gesellschaftskapitals und gleichzeitig die Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen anwesend oder vertreten sind. Im Falle der Beschlussunfähigkeit ist eine erneute Gesellschafterversammlung durch die persönlich haftenden Gesellschafter mit einer Frist von mindestens zwei Wochen einzuberufen. Diese Gesellschafterversammlung ist ohne Rücksicht auf die Zahl der vertretenen Stimmen beschlussfähig, worauf in der Einladung hinzuweisen ist.
- (5) Gesellschafterbeschlüsse müssen schriftlich niedergelegt und von dem Leiter der Versammlung unterzeichnet werden. Sie sind binnen zehn Tagen allen Gesellschaftern schriftlich mitzuteilen.
- (6) Jeder Gesellschafter kann sich in der Gesellschafterversammlung durch einen anderen Gesellschafter, einen zur Berufsverschwiegenheit verpflichteten Bevollmächtigten oder einen seiner leitenden Angestellten vertreten lassen. Der Vertreter hat sich durch eine schriftliche Vollmacht auszuweisen, die vor jeder Gesellschafterversammlung neu zu erteilen und bei der Gesellschaft zu hinterlegen ist. Die Gesellschafter können durch einen Beschluss mit der in Abs. 7 S. 1 genannten Mehrheit einen bestimmten Bevollmächtigten für künftige Gesellschafterversammlungen ablehnen.

- (7) Beschlüsse der Gesellschafter werden, soweit dieser Vertrag nicht etwas anderes vorsieht, mit einfacher Mehrheit des gesamten Gesellschaftskapitals und der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen gefasst. Ein Beschluss ist also gefasst, wenn für ihn die Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen und gleichzeitig Gesellschafter gestimmt haben, die zusammen mehr als die Hälfte oder den nach diesem Vertrag etwa erforderlichen grösseren Teil des Gesellschaftskapitals vertreten.
- (8) Ein Gesellschafter ist nicht deshalb von dem Stimmrecht ausgeschlossen, weil der Beschluss die Vornahme eines Rechtsgeschäftes mit ihm oder sonstwie seine persönlichen Interessen berührt. Er kann jedoch nicht bei einem Beschluss mitstimmen, welcher seine Entlastung, seine Befreiung von einer Verbindlichkeit oder die Einleitung eines Rechtsstreites gegen ihn betrifft. Gesellschafter, die gekündigt haben oder denen gekündigt (§ 7 Abs. 4 dieses Vertrages) worden ist, sind allgemein von der Teilnahme an Abstimmungen ausgeschlossen. Bei einer Teilkündigung bezieht sich der Ausschluss auf den gekündigten Teil. Soweit ein Gesellschafter hier- nach nicht mitstimmen darf, ist er bei der Feststellung der Beschlussfähigkeit der Versammlung nicht mitzuzählen.

§ 5

Geschäftsjahr und Jahresabschluss

- (1) Das Geschäftsjahr ist das Kalenderjahr.
- (2) Der Jahresabschluss wird unter sinngemässer Anwendung aktienrechtlicher Vorschriften von den persönlich haftenden Gesellschaftern aufgestellt. Dabei sind die Grundsätze vorsichtiger kaufmännischer Bewertung zu beachten.
- (3) Der Jahresabschluss ist sodann den Gesellschaftern zur Genehmigung vorzulegen. Die Gesellschafter beschliessen mit einer Mehrheit nach § 4 Abs. 7 S. 1 über die Genehmigung. Durch den Genehmigungsbeschluss wird der Jahresabschluss endgültig festgestellt. Findet sich für den Abschluss die erforderliche Mehrheit nicht, so entscheidet über den Jahresabschluss einschliesslich eventueller Beanstandungen ein von dem Präsidenten des Oberlandesgerichtes in Hamm auf Antrag der Gesellschaft zu benennender Wirtschaftsprüfer als Schiedsgutachter. Der Schiedsgutachter entscheidet ferner dann, wenn sich Kommanditisten mit Kapitalanteilen von insgesamt vier Fünfteln des allen Kommanditisten zustehenden Gesellschaftskapitals gegen die Genehmigung des Jahresabschlusses ausgesprochen haben.

§ 6

Gewinn- und Verlust-Verteilung und -Verwendung

- (1) Der im Jahresabschluss ausgewiesene Reingewinn ist wie folgt zu verwenden:
 - a) Zunächst erhalten die Gesellschafter als Kapitalverzinsung auf den Nennwert ihres Kapitalanteils (Kapitalkonto I) einen Betrag von 6 %.
 - b) Von dem dann noch verbleibenden Reingewinn erhalten die persönlich haftenden Gesellschafter 30 %; wenn mehr als vier persönlich haftende Gesellschafter vorhanden sind, 35 %.
 - c) Der übrige Gewinn wird nach Abzug des Betrages, den die Gesellschafterversammlung jeweils als Zuführung zu der offenen Rücklage (Kapitalkonto II) bestimmt, an alle Gesellschafter im Verhältnis ihrer Kapitalanteile verteilt. Der offenen Rücklage soll in der Regel ein Viertel des Restgewinns zugeführt werden, bis sie 50 % des Kapitals erreicht hat. Soweit mehr als 15 % des ausgewiesenen Jahresgewinns der offenen Rücklage zugeführt werden sollen, bedarf ein solcher Beschluss einer Kapitalmehrheit von vier Fünfteln des Gesellschaftskapitals sowie der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen. Die Rücklage (Kapitalkonto II) ist bei der Kapitalverzinsung wie zu a) mitzuberücksichtigen, soweit sie 25 % des Gesellschaftskapitals übersteigt.
- (2) Falls die in Abs.1a) genannte Kapitalverzinsung aus den Erträgen eines Geschäftsjahres nicht oder nicht in voller Höhe aufgebracht werden kann, ist der Fehlbetrag aus dem Gewinn des folgenden Jahres oder späterer Geschäftsjahre vorab zu verteilen.
- (3) Einen im Jahresabschluss ausgewiesenen Verlust tragen nach Aufzehrung der offenen Rücklagen alle Gesellschafter im Verhältnis ihrer Kapitalanteile.

§ 7

Vertragsdauer und Kündigung

- (1) Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet.
- (2) Jeder Gesellschafter kann die Gesellschaft zum Ende eines jeden zweiten Geschäftsjahres, erstmalig zum 31. Dezember 1970, kündigen. Die Kündigungsfrist beträgt zwei Jahre. Die Kündigung muss durch eingeschriebenen Brief erfolgen und bis spätestens zum 31. Dezember des vorletzten Jahres vor dem Termin des Ausscheidens bei der Gesellschaft eingehen. Die Kündigung soll von dem Kündigenden allen Gesellschaftern besonders mitgeteilt werden. Darüber hinaus haben die persönlich haftenden Gesellschafter den Kommanditisten unverzüglich von dem Eingang der Kündigung Kenntnis zu geben. Liegt eine Kündigung vor, so kann sich ihr jeder Gesellschafter bis zum 31. März des auf den Eingang der Kündigung folgenden Jahres in derselben Form anschliessen.
- (3) Unter den gleichen Bedingungen kann ein Gesellschafter seine Mitgliedschaft auch zum Teil kündigen. Eine Teilkündigung darf jedoch nur für Kapitalanteile ausgesprochen werden, die dem Verhältnis der gekündigten Kapitalanteile bei der Firma Burkhardt & Co. zum Gesamtkapital dieser Gesellschaft entsprechen.
- (4) Jedem Gesellschafter kann durch einstimmigen Beschluss der übrigen Gesellschafter gekündigt werden, wenn in seiner Person ein Grund vorliegt, der nach § 133 HGB für die übrigen Gesellschafter das Recht begründet, die Auflösung der Gesellschaft zu verlangen (wichtiger Grund.) Eine Kündigung ist insbesondere dann zulässig, wenn zwischen dem ausscheidenden Gesellschafter und den übrigen Gesellschaftern Meinungsverschiedenheiten entstanden sind, die ein weiteres gedeihliches Zusammenarbeiten nach Meinung aller übrigen Gesellschafter verhindern. Die kündigenden Gesellschafter müssen mindestens vier Fünftel des Gesellschaftskapitals vertreten. Die Kündigung wirkt, sofern der Beschluss keinen anderen Zeitpunkt vorsieht, zum Ende des dem Beschluss folgenden Kalendervierteljahres. Die Kündigung hat in der Form zu erfolgen, dass dem Gesellschafter, dessen Kündigung beschlossen worden ist, eine einfache Abschrift des Protokolls über die Beschlussfassung mittels eingeschriebenen Briefes übersandt wird.
- (5) Hat der Gläubiger eines Gesellschafters dessen Auseinandersetzungsguthaben gepfändet und alsdann die Gesellschaft gekündigt, oder wird über das Vermögen eines Gesellschafters das Konkurs- oder Vergleichsverfahren

eröffnet, so scheidet der betreffende Gesellschafter mit dem Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Kündigung durch den Gläubiger bzw. mit dem Zeitpunkt der Eröffnung des Vergleichs- oder Konkursverfahrens aus der Gesellschaft aus. Für den Fall, dass die Eröffnung des Konkursverfahrens über das Vermögen eines Gesellschafters mangels Masse abgelehnt wird, scheidet der Gesellschafter mit dem Zeitpunkt, in dem der Beschluss des Konkursgerichtes rechtskräftig wird, aus der Gesellschaft aus.

- (6) Die Kündigung oder das Ausscheiden eines Gesellschafters gem. Abs. 5 hat nicht zur Folge, dass die Gesellschaft aufgelöst wird. Die Gesellschaft wird vielmehr von den verbleibenden Gesellschaftern unter der bisherigen Firma fortgesetzt, sofern keine zwingenden gesetzlichen Gründe für eine Auflösung der Gesellschaft vorliegen.
- (7) Die Absätze 4 und 5 gelten entsprechend auch für Treugeber der Simon Hirschland Inc., wobei der Kündigung die Abberufung der Simon Hirschland Inc. als Treuhänder für den betreffenden Treugeber vorausgehen muss. Zur Abberufung sind die gleichen Personen berechtigt, denen das Kündigungsrecht zusteht. Im Falle des Abs. 5 scheidet der Treugeber erst nach Abberufung seines Treuhänders aus der Gesellschaft aus.

§ 8

Aufnahme neuer Gesellschafter und Verfügungen über
Kapitalanteile

- (1) Die Aufnahme neuer Gesellschafter bedarf eines Gesellschafterbeschlusses mit einer Mehrheit von vier Fünfteln des Gesellschaftskapitals sowie der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen. Die Bestimmung des § 2a Abs. (5) dieses Vertrages gilt entsprechend.
- (2) Zur Aufnahme eines persönlich haftenden Gesellschafters ist neben der in Abs.1 genannten Kapitalmehrheit auch die Zustimmung sämtlicher persönlich haftenden Gesellschafter erforderlich.
- (3) Die Gesellschafter sind unter der Voraussetzung des § 2a Abs.(5) dieses Vertrages berechtigt, ihre Kapitalanteile ganz oder teilweise untereinander abzutreten. Sie sind jedoch verpflichtet, eine beabsichtigte Abtretung mindestens vier Wochen vorher allen persönlich haftenden Gesellschaftern schriftlich mitzuteilen, um ihnen Gelegenheit zu geben, Stellung zu nehmen. Würden jedoch durch eine Abtretung die Kapitalanteile, die mittelbar oder unmittelbar von ausländischen Gesellschaftern gehalten werden, 49 % des gesamten Gesellschaftskapitals übersteigen, so ist für die Abtretung ein Gesellschafterbeschluss mit den in Abs.1 genannten Mehrheiten erforderlich.
- (4) Für die Verpfändung von Kapitalanteilen sowie für die Einräumung von Unterbeteiligungen an Kapitalanteilen gilt das gleiche wie für die Abtretung von Kapitalanteilen. Sofern diese Geschäfte nicht zwischen Gesellschaftern erfolgen, gelten sie als Aufnahme neuer Gesellschafter.
- (5) Übertragungen und Verpfändungen sollen nur mit Wirkung vom 31.Dezember eines Jahres erfolgen.

§ 9

Tod eines Gesellschafters

- (1) Stirbt ein Gesellschafter, so setzen die übrigen Gesellschafter und die Rechtsnachfolger des Verstorbenen in seiner Stellung als Gesellschafter die Gesellschaft nach Massgabe der folgenden Absätze fort:
- (2) Der Rechtsnachfolger eines persönlich haftenden Gesellschafters erhält die Stellung eines Kommanditisten. Mehrere Rechtsnachfolger eines Gesellschafters können ihre Mitgliedschaftsrechte nur durch einen gemeinsamen Vertreter ausüben und gelten bei Abstimmungen als ein Gesellschafter. Dies gilt auch für die Erben der Treugeber der Simon Hirschland Inc., die nach § 2 Abs. 5 und 6 Kommanditisten geworden sind. § 2a Abs. 5 dieses Vertrages gilt für die Bestellung des Vertreters entsprechend.
- (3) Jeder Rechtsnachfolger eines verstorbenen Gesellschafters kann binnen sechs Monaten nach Eintreten des Erbfalles durch eingeschriebenen Brief an die Gesellschaft erklären, dass er auszuscheiden wünscht. Die Erklärung muss spätestens am letzten Tag der Frist bei der Gesellschaft eingehen und soll gleichzeitig den Kommanditisten mitgeteilt werden. Darüber hinaus haben die persönlich haftenden Gesellschafter den Kommanditisten unverzüglich von dem Eingang der Erklärung Kenntnis zu geben. Die Erklärung wirkt, wenn sie bei der Gesellschaft vor dem 31. März eingeht, zum Schluss des laufenden, andernfalls zum Schluss des folgenden Geschäftsjahres; mit Ablauf dieses Jahres scheidet der Rechtsnachfolger aus der Gesellschaft aus. Mehrere Rechtsnachfolger können, solange sie der Gesellschaft nicht die Verteilung des ihnen angefallenen Kapitalanteils nachgewiesen haben, ihr Ausscheiden nur gemeinsam erklären.
- (4) Hat der verstorbene Gesellschafter Testamentsvollstreckung angeordnet, so ist der Testamentsvollstrecker befugt, sämtliche mit der Gesellschafterstellung des oder der Erben verbundenen Rechte und Pflichten für den bzw. die Erben wahrzunehmen.

Abfindung ausscheidender Gesellschafter

- (1) Scheidet ein Gesellschafter aus, so erhält er als Abfindung den Betrag, der sich nach der Auseinandersetzungsbilanz, die für den Schluss des Kalendervierteljahres, in dem er ausgeschieden ist, aufgestellt ist, als sein Guthaben ergibt. Entsprechendes gilt für teilweises Ausscheiden. In diese Bilanz sind alle Aktiven und Passiven, unabhängig von ihrer bisherigen Bewertung in der Jahresbilanz, mit ihrem Zeitwert für das lebende Geschäft einzusetzen. Einzel- und Sammelwertberichtigungen in der Auseinandersetzungsbilanz sind in soweit aufzulösen, als sie den wirtschaftlich angemessenen Betrag übersteigen. Beteiligungen von mindestens 50 % und Erwerbsrechte auf solche Beteiligungen sind mit dem Betrag einzusetzen, der sich als Wert derselben nach dem Vermögen der Beteiligungsgesellschaft unter Anwendung der vorstehenden Bestimmungen ergibt. In gleicher Weise sind bei der Bewertung des Vermögens der Beteiligungsgesellschaft Beteiligungen, welche mindestens 50 % betragen, und Erwerbsrechte auf solche Beteiligungen zu bewerten. Der Wert der Firma und des Geschäftes als solcher bleibt überall ausser Ansatz.
- (2) Der ausscheidende Gesellschafter ist verpflichtet, seinen Kapitalanteil auf Verlangen jedem der verbleibenden Gesellschafter gegen Zahlung des sich aus Abs. 1 ergebenden Betrages abzutreten. Der Gesellschafter, welcher die Abtretung verlangt, hat dies dem Ausscheidenden und der Gesellschaft spätestens bis zum 30. November des Jahres, zu dessen Ende jener aus der Gesellschaft ausscheidet, durch eingeschriebenen Brief mitzuteilen, im Falle des § 7 Abs. 4 und 5 innerhalb von zwei Wochen nach der Beschlussfassung der Gesellschafter bzw. dem Zeitpunkt des Ausscheidens. Der Ausscheidende hat die Abtretung binnen eines Monats vorzunehmen, sofern der Übernehmende den für den übernommenen Kapitalanteil zu zahlenden Betrag hinterlegt oder hierfür durch Bankbürgschaft Sicherheit geleistet hat. Die Auszahlung des Betrages an den Ausscheidenden erfolgt nach Massgabe des Absatzes 3.

Wenn mehrere Gesellschafter das Verlangen nach Abtretung gestellt haben, so gilt folgendes:

- a) Die persönlich haftenden Gesellschafter sind vor den Kommanditisten zur Übernahme des Betrages berechtigt, um den ihre Kapitalanteile zusammen noch hinter der Hälfte des Gesellschaftskapitals zurückbleiben. Unter den persönlich haftenden Gesellschaftern ist zunächst derjenige, dessen Kapitalanteil am geringsten ist, zur Übernahme des Betrages berechtigt, um den sein Kapitalanteil geringer ist als der Kapitalanteil des nächst höher Beteiligten. Alsdann sind beide je zur Übernahme

des Betrages berechtigt, um den ihre Kapitalanteile hinter dem des nächst höher Beteiligten zurückbleiben, und so fort. Der Rest steht den persönlich haftenden Gesellschaftern zu gleichen Teilen zu.

- b) Im übrigen erfolgt der Erwerb im Verhältnis der Kapitalanteile; die Erhöhung von Anteilen nach a) wird hierbei nicht berücksichtigt.
- (3) Hat kein Gesellschafter die Abtretung des Kapitalanteils nach Abs. 2 verlangt, so wird der nach Abs. 1 auszuschüttende Betrag einem besonderen Konto gutgeschrieben, in Höhe von 2 % p.a. über dem Diskontsatz der Deutschen Bundesbank vierteljährlich nachträglich verzinst und nach Ablauf eines Jahres nach dem Ausscheiden des Gesellschafters in vier gleichen, am 31. Dezember fälligen Jahresraten ausgezahlt. Der ausgeschiedene Gesellschafter ist jedoch berechtigt, für seine Bedürfnisse zinslose Vorschüsse bis zur Höhe der Hälfte des nächsten fälligen Teilbetrages zu entnehmen; die Vorschüsse werden auf den nächsten fälligen Teilbetrag angerechnet.
- (4) Der ausgeschiedene Gesellschafter hat Anspruch darauf, dass ihn die Gesellschaft bzw. die Gesellschafter, die seinen Anteil übernehmen, von jeder Haftung für Gesellschaftsschulden freistellen.
- (5) Bei Streitigkeiten über die Bewertung wird auf Antrag der Gesellschaft von dem Präsidenten des Oberlandesgerichts in Hamm und dem Präsidenten des Landgerichts in Essen je ein Wirtschaftsprüfer bestellt. Die Wirtschaftsprüfer müssen die Voraussetzungen des § 5 Abs. 3 dieses Vertrages erfüllen. Die Wirtschaftsprüfer erstellen, unabhängig voneinander, je ein Schiedsgutachten. Das arithmetische Mittel beider Gutachten ist für die Beteiligten verbindlich.

§ 11

Abwicklung

- (1) Im Falle der Auflösung sind die persönlich haftenden Gesellschafter einzelvertretungsberechtigte Abwickler. Sie erhalten hierfür eine angemessene Vergütung, über deren Höhe die Gesellschafter beschliessen.
- (2) Das bei der Abwicklung verbleibende Reinvermögen wird auf alle Gesellschafter im Verhältnis ihrer Kapitalanteile verteilt. Die Bestimmung des § 6 Abs.1b dieses Vertrages findet auf Abwicklungsgewinne keine Anwendung.

§ 12

Änderungen des Gesellschaftsvertrages

- (1) Änderungen dieses Vertrages bedürfen eines Beschlusses der Gesellschafter. Ein Beschluss ist gefasst, wenn für ihn die Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen und gleichzeitig Gesellschafter gestimmt haben, die mindestens vier Fünftel des Gesellschaftskapitals vertreten.
- (2) Eine Änderung des Gesellschaftsvertrages ist nur wirksam, wenn gleichzeitig eine entsprechende Änderung des Gesellschaftsvertrages der Firma Burkhardt & Co. erfolgt.
- (3) Scheidet ein Gesellschafter aus irgendeinem Grunde ganz oder teilweise aus der Firma Burkhardt & Co. aus, so scheidet er in dem gleichen Umfang und zu dem gleichen Zeitpunkt aus der Gesellschaft aus.
- (4) Veränderungen von Beträgen auf Kapitalkonto II, die sich aus Gewinnverteilungsbeschlüssen nach § 6 dieses Vertrages ergeben, gelten nicht als Änderung des Gesellschaftsvertrages.

§ 13

Schlussbestimmungen

- (1) Über alle Rechtsstreitigkeiten aus dem Gesellschaftsverhältnis entscheiden die für Essen zuständigen ordentlichen Gerichte unter ausschliesslicher Anwendung deutschen Rechtes.
- (2) Sollte eine Bestimmung dieses Vertrages ganz oder teilweise unwirksam sein, so wird dadurch die Rechtswirksamkeit der übrigen Bestimmungen nicht beeinträchtigt. Lässt sich der Erfolg einer nichtigen Bestimmung im wesentlichen durch eine neue wirksame Bestimmung erreichen, so sind die Gesellschafter verpflichtet, der Aufnahme solch einer Bestimmung in den Gesellschaftsvertrag zuzustimmen. Für Lücken des Vertrages soll eine angemessene Regelung gelten, die dem, was gewollt ist, am nächsten kommt.
- (3) Der Gesellschaftsvertrag tritt in seiner jetzigen Fassung am 1. Januar 1969 in Kraft mit der Maßgabe, dass die Gewinnverteilung für das gesamte Geschäftsjahr 1968 bereits mit der Vorschrift des § 6 in seiner neuen Fassung erfolgt.

Bankhaus Burkhardt & Co

43 ESSEN,
LINDENALLEE 7-9

G E S E L L S C H A F T S V E R T R A G

der Kommanditgesellschaft

in Firma Burkhardt & Co., Essen,

in der Fassung vom 1. Januar 1969

§ 1

Firma, Sitz und Gegenstand des Unternehmens

- (1) Die Gesellschaft ist eine Kommanditgesellschaft, die unter der Firma "Burkhardt & Co." mit dem Sitz in Essen ein Bankgeschäft betreibt. Die Gesellschaft befasst sich mit Bankgeschäften aller Art. Sie ist berechtigt, Unternehmen aller Art zu gründen, zu erwerben oder sich an solchen zu beteiligen.
- (2) Die langfristige Beleihung von Grundstücken, die Gewährung von langfristigen Baugeldern sowie die Garantierung von Hypotheken gehören nicht zum Gesellschaftszweck.
- (3) Die Gesellschaft ist zu allen Handlungen berechtigt, die unmittelbar oder mittelbar den vorstehenden Aufgaben zu dienen geeignet sind.

§ 2

Gesellschafter

- (1) Persönlich haftende Gesellschafter sind:
1. Dr. Fritz Meyer-Struckmann, Essen
 2. Karl-Wilhelm Reichsgraf Finck von Finckenstein, Essen
 3. Dr. Bernhard Freiherr von Falkenhausen, Essen
 4. Werner Kehl, Hösel bei Düsseldorf
 5. Otto Schoeppler, Hösel bei Düsseldorf
- (2) Kommanditisten sind:
6. Hildegard Burkhardt geb. Blessing, Küsnacht
 7. Compagnie Financière de Suez et de l'Union Parisienne, Paris,
 8. Dr. Gotthard Freiherr von Falkenhausen, Essen
 9. Simon Hirschland Inc., New York
 10. Dr. Hermann Karoli, Essen
 11. Bankhaus Merck, Finck & Co., München.
- (3) Die Simon Hirschland Inc. übt ihre Gesellschafterfunktionen als Treuhänderin für ihre Aktionäre - das sind die Herren Kurt H. Grunebaum, Erich O. Grunebaum, Henry Hirschland und Frau Dorothee Triest geb. Hirschland (Treugeber) - aus. Im Sinne des § 7 Abs. 4 gilt nicht die Treuhänderin, sondern gelten die Treugeber nach Maßgabe ihrer Anteile an der Simon Hirschland Inc. als Gesellschafter. Die Treugeber und ihre Rechtsnachfolger sind berechtigt, ihre Anteile an der Simon Hirschland Inc. untereinander abzutreten, allerdings nur zusammen mit sämtlichen Rechten und Pflichten, die mit der treuhänderischen Verwaltung ihres Kommanditanteils durch die Simon Hirschland Inc. in Verbindung stehen. Auch Teilabtretungen sind zulässig, jedoch nur dann, wenn mit den Anteilen an der Simon Hirschland Inc. auch ein entsprechender Anteil an den Rechten und Pflichten aus dem genannten Treuhandverhältnis übertragen wird. Für Abtretungen an Dritte gelten die Bestimmungen über die Aufnahme neuer Gesellschafter entsprechend.
- (4) Gegenüber der Gesellschaft können sich die Simon Hirschland Inc. bzw. deren Treugeber - unbeschadet der Regelung des Abs. 5 - nur durch einen oder höchstens zwei gemeinschaftlich Vertretungsberechtigte bei der Gesellschaft vertreten lassen. Der oder die Vertreter sollen grundsätzlich Treugeber oder Mitglieder des Board of Directors der Simon Hirschland Inc. sein.
- (5) Jeder Treugeber der Simon Hirschland Inc. hat jederzeit das Recht, von der Simon Hirschland Inc. die Übertragung seines von dieser treuhänderisch gehaltenen Anteils auf sich zu verlangen, die Simon Hirschland Inc. als Treuhänderin

abzuberufen und selbst als Kommanditist in die Gesellschaft einzutreten. Der auf ihn entfallende Kapitalanteil entspricht dem Betrag, um den sich der Kapitalanteil der Simon Hirschland Inc. durch die Abberufung vermindert hat. Im Sinne der §§ 171-173 HGB gilt der so eingetretene Treugeber nicht als neuer Gesellschafter, und die auf ihn umgebuchte Einlage gilt als für ihn geleistet. Der Treugeber gilt auch nicht als neuer Gesellschafter im Sinne des § 8 Abs.1 dieses Vertrages, seine Aufnahme bedarf daher nicht der Zustimmung der übrigen Gesellschafter.

- (6) Rechtsnachfolger eines Treugebers können das in Abs.5 genannte Recht nur gemeinsam ausüben. Nach der Abberufung des Treuhänders können die Rechtsnachfolger eines Treugebers ihre Mitgliedschaftsrechte nur durch einen gemeinsamen Vertreter ausüben, der den übrigen Gesellschaftern gegenüber als Kommanditist gilt und nur mit Zustimmung sämtlicher von ihm vertretenen Rechtsnachfolger durch einen anderen Vertreter ersetzt werden kann.
- (7) Treugeber und Rechtsnachfolger der Treugeber nach Maßgabe des Abs.6 können die Rückübertragung ihrer Anteile an die Simon Hirschland Inc. jederzeit ohne Zustimmung der Gesellschafter vornehmen.

§ 2a

Gesellschafterkapital

- (1) Die Kapitaleinlagen der Gesellschafter, soweit sie gesellschaftsrechtlich gebunden sind, werden in diesem Vertrag als "Kapitalanteile" bezeichnet. Die Kapitalanteile können nur durch einen Gesellschafterbeschluss geändert werden, der den für Änderungen des Gesellschaftsvertrages geltenden Bestimmungen unterliegt.
- (1)
- (2) Die Kapitalanteile der Gesellschafter betragen:
- | | |
|---|----------------|
| 1. Dr.F.Meyer-Struckmann | DM 2.380.000,- |
| 2. K.W. Graf Finck von Finckenstein | " 1.850.000,- |
| 3. Dr.B.von Falkenhausen | " 2.440.000,- |
| 4. Werner Kehl | " 1.600.000,- |
| 5. Otto Schoeppler | " 500.000,- |
| 6. Dr.G.von Falkenhausen | " 1.610.000,- |
| 7. Hildegard Burkhardt | " 500.000,- |
| 8. Compagnie Financière de Suez et
de l'Union Parisienne | " 2.300.000,- |
| 9. Dr.H.Karoli | " 980.000,- |
| 10. Merck, Finck & Co. | " 980.000,- |
| 11. Simon Hirschland Inc. | " 4.860.000,- |
- (3) Die Summe der Kapitalanteile bildet das Gesellschaftskapital im Sinne dieses Vertrages.
- (4) Jeder Gesellschafter ist in dem gleichen Verhältnis am Gesellschaftskapital der Gesellschaft wie am Gesellschaftskapital der Burkhardt & Co. Grundstücks-Kommanditgesellschaft beteiligt. Die persönlich haftenden Gesellschafter der Gesellschaft sind zugleich persönlich haftende Gesellschafter der Firma Burkhardt & Co. Grundstücks-Kommanditgesellschaft; die Kommanditisten der Gesellschaft sind zugleich Kommanditisten jener Gesellschaft.
- (5) Eine Änderung der Kapitalanteile oder eine Änderung der Rechtsstellung eines Gesellschafters ist nur möglich, wenn gleichzeitig seine Kapitalanteile und seine Rechtsstellung bei der Firma Burkhardt & Co. Grundstücks-kommanditgesellschaft entsprechend geändert werden.

§ 2b

Gesellschafterkonten

- (1) Jeder Gesellschafter unterhält bei der Gesellschaft ein Kapitalkonto I, auf dem sein Kapitalanteil verbucht ist und spätere Änderungen dieses Anteils festgehalten werden. Die Beteiligungen der Gesellschafter an den offenen Rücklagen werden, soweit sie aus einbehaltenen Gewinnen oder Veräusserungserlösen aus der Übertragung von Kapitalanteilen herrühren, auf einem Kapitalkonto II, sonst auf einen Kapitalkonto III festgehalten.
- (2) Der laufende Geldverkehr der Gesellschafter mit der Gesellschaft ist nicht über die Kapitalkonten, sondern über Privatkonten abzuwickeln. Ebenso werden Gewinnbeteiligungen einschliesslich Kapitalverzinsung, Verlustanteile, Verzinsung von Privatguthaben und die Tätigkeitsvergütungen der persönlich haftenden Gesellschafter nicht auf den Kapitalkonten, sondern auf den Privatkonten verbucht. Guthaben und Schuldsalden auf diesen Privatkonten werden in Höhe des jeweiligen Diskontsatzes der Deutschen Bundesbank verzinst. Die Zinsen gelten als Kosten bzw. Ertrag der Gesellschaft.

§ 2c

Zugewinnngemeinschaft

- (1) Es ist der Wunsch der Gesellschafter, dass alle Gesellschafter die Zugewinnngemeinschaft ganz oder zumindest hinsichtlich der gegenwärtigen und zukünftigen Kapitalanteile ausschliessen. Die Gesellschafter haben auf Anfordern der Gesellschaft mitzuteilen, in welchem Güterstand sie leben.
- (2) Die persönlich haftenden Gesellschafter sind verpflichtet, die Zugewinnngemeinschaft auszuschliessen.
- (3) Ein Gesellschafter, welcher das 60. Lebensjahr vollendet hat, kann mit Zustimmung aller übrigen Gesellschafter die Zugewinnngemeinschaft wieder vereinbaren.

§ 3

Geschäftsführung

- (1) Die Geschäfte der Gesellschaft werden durch die persönlich haftenden Gesellschafter nach Maßgabe der von ihnen gefassten Beschlüsse geführt.
- (2) Entscheidungen über Rechtshandlungen von grösserer Bedeutung müssen grundsätzlich von den persönlich haftenden Gesellschaftern einstimmig gefasst werden. Sind mehr als zwei persönlich haftende Gesellschafter vorhanden, so ist ein entsprechender Beschluss nur dann gefasst, wenn bei Zustimmung der übrigen nur ein persönlich haftender Gesellschafter sich der Stimme enthalten oder dagegen gestimmt hat. Als Rechtshandlungen von grösserer Bedeutung sind insbesondere Kreditgewährungen und sonstige Rechtshandlungen anzusehen, durch welche die Gesellschaft Verpflichtungen von mehr als DM 500.000,- eingeht. Ferner gehören hierzu die Erteilung von Prokuren und Handlungsvollmachten sowie die Einstellung von Mitarbeitern, denen nach Ablauf der Probezeit Prokura oder Handlungsvollmacht erteilt werden soll.
- (3) Gegen Handlungen und Rechtsgeschäfte, die über den gewöhnlichen Geschäftsbetrieb hinausgehen, können die Kommanditisten nach § 164 HGB nur dann Widerspruch erheben, wenn der Bank durch einzelne Rechtsgeschäfte Verpflichtungen oder Risiken entstehen, die ihrer Höhe nach 10 v.H. des Gesellschaftskapitals übersteigen. Die persönlich haftenden Gesellschafter sind an den Widerspruch gebunden, es sei denn, dass die Gesellschafter das beanstandete Geschäft genehmigen. Der Genehmigungsbeschluss bedarf der Mehrheit von vier Fünfteln des Gesellschaftskapitals sowie der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen.
- (4) Jeder persönlich haftende Gesellschafter hat Anspruch auf eine angemessene Tätigkeitsvergütung im Jahr, deren Höhe von den Gesellschaftern festgelegt wird; die Tätigkeitsvergütung wird in monatlichen gleichen Beträgen zu Lasten des Unkostenkontos erhoben. Jede Änderung der festgesetzten Tätigkeitsvergütung bedarf der Zustimmung einer einfachen Kapitalmehrheit des Kommanditkapitals.
- (5) Ist kein persönlich haftender Gesellschafter vorhanden, können auch die Kommanditisten - im Rahmen des rechtlich Zugelassenen - die Gesellschaft ohne Liquidatoren weiterführen, sofern sie innerhalb von drei Monaten nach dem Wegfall des letzten persönlich haftenden Gesellschafters mit der Mehrheit des § 8 Abs.1 die Aufnahme eines neuen persönlich haftenden Gesellschafters beschliessen, und dessen Eintritt in die Gesellschaft mit dem Ablauf der Frist erfolgt ist.

§ 3a

Vertretung

Die persönlich haftenden Gesellschafter sind jeder für sich allein zur Vertretung der Gesellschaft berechtigt. Sie zeichnen mit der Firma. Im Innenverhältnis richtet sich die Ausübung des Zeichnungsrechtes nach den Bestimmungen dieses Vertrages.

§ 3b

Besondere Pflichten der persönlich haftenden Gesellschafter

- (1) Die persönlich haftenden Gesellschafter sind hauptberuflich für die Gesellschaft tätig und widmen ihr ihre ungeteilte Arbeitskraft, sofern nicht im Einzelfall nach Maßgabe der folgenden Bestimmungen etwas anderes beschlossen wird.
- (2) Kein persönlich haftender Gesellschafter darf ohne Zustimmung aller anderen persönlich haftenden Gesellschafter an einem anderen Bankgeschäft beteiligt oder in einem solchen tätig sein.
- (3) Ferner darf kein persönlich haftender Gesellschafter ohne Zustimmung aller anderen persönlich haftenden Gesellschafter nach seinem Ausscheiden als persönlich haftender Gesellschafter aus der Gesellschaft vor Ablauf von drei Jahren in einem anderen Kreditinstitut in Nordrhein-Westfalen tätig sein oder in einem Kreditinstitut ausserhalb von Nordrhein-Westfalen das Referat Nordrhein-Westfalen übernehmen oder Kunden in Nordrhein-Westfalen betreuen.
- (4) Die persönlich haftenden Gesellschafter haben vor Übernahme von Ehrenämtern, persönlichen Beteiligungen sowie Aufsichtsrats- und Beiratsmandaten die Zustimmung aller persönlich haftenden Gesellschafter einzuholen.
- (5) Die im Interesse oder im Auftrag der Gesellschaft übernommenen Ämter oder Mandate sind zur Verfügung zu stellen, falls dies von den übrigen persönlich haftenden Gesellschaftern einstimmig beschlossen wird.
- (6) Kein persönlich haftender Gesellschafter darf für sich Kredite aufnehmen, die über seine feste Jahresvergütung hinausgehen, es sei denn zur Leistung der auf das jeweils laufende Jahr entfallenden Vorauszahlung für Einkommen- und Vermögensteuer. Ausnahmen bedürfen eines Beschlusses der persönlich haftenden Gesellschafter. Diese Regelung gilt nicht für Kredite, die auf dem Grundbesitz des Gesellschafters nach den für die Gewährung von Hypothekendarlehen maßgeblichen Beleihungsgrundsätzen gesichert sind.

Amtsdauer der persönlich haftenden Gesellschafter

- (1) Die Bestellung als persönlich haftender Gesellschafter endet am 31. Dezember desjenigen Jahres, in dem der persönlich haftende Gesellschafter das 65. Lebensjahr vollendet. Seine Kapitaleinlage verwandelt sich in eine Kommanditeinlage. Die Gesellschafter können mit einfacher Mehrheit eine Verlängerung der Amtsdauer beschliessen.
- (2) Jeder persönlich haftende Gesellschafter hat das Recht, sich auch vor Erreichung der Altersgrenze in die Stellung eines Kommanditisten zurückzuziehen. Er muss der Gesellschaft seine Absicht durch eingeschriebenen Brief mitteilen. Die Umwandlung seiner Gesellschafterstellung wird am 31. Dezember des dem Eingang seiner Erklärung bei der Gesellschaft folgenden Jahres wirksam. Hat der persönlich haftende Gesellschafter das 60. Lebensjahr vollendet, dann kann er eine derartige Umwandlung seiner Gesellschafterstellung mit einer Frist von sechs Monaten zum Ende eines Kalenderjahres erklären. Ein persönlich haftender Gesellschafter, der nicht nur vorübergehend arbeitsunfähig ist, kann die Umwandlung seiner Beteiligung zum Ende eines Geschäftsjahres verlangen, ohne dass es einer Frist bedarf.
- (3) Jeder persönlich haftende Gesellschafter kann durch einstimmigen Beschluss der übrigen Gesellschafter von der Geschäftsführung und Vertretung ausgeschlossen werden, wenn ein wichtiger Grund vorliegt, der die Abberufung von Vorstandsmitgliedern einer AG rechtfertigen würde. In solch einem Fall tritt der betreffende persönlich haftende Gesellschafter mit der Beschlussfassung in die Stellung eines Kommanditisten über.

§ 3d

Gewinnngarantie

- (1) Jeder persönlich haftende Gesellschafter, der mindestens zehn Jahre als persönlich haftender Gesellschafter im Dienst der Gesellschaft gewesen ist, und der nach Erreichung des 60. Lebensjahres oder aus gesundheitlichen Gründen (§ 3c Abs. 2 S. 4 dieses Vertrages) in die Stellung eines Kommanditisten übergetreten ist, erhält als Alters- bzw. Invaliditätssicherung für gewinnschwache Jahre eine Gewinnngarantie. Angefangene Dienstjahre werden voll angerechnet.
- (2) Die Garantiesumme beträgt nach zehnjähriger Dienstzeit als persönlich haftender Gesellschafter 60 % der einem aktiven persönlich haftenden Gesellschafter zustehenden Tätigkeitsvergütung (§ 3 Abs. 4 dieses Vertrages), nach fünfzehn Dienstjahren 100 %. Erhalten die aktiven persönlich haftenden Gesellschafter verschieden hohe Tätigkeitsvergütungen, so ist für die Berechnung der Garantiesumme die höchste Tätigkeitsvergütung maßgeblich.
- (3) Für die Jahre, in denen kein Gewinn an die Gesellschafter ausgeschüttet wird, ist die Garantiesumme in voller Höhe zu zahlen, sonst in dem Umfang, in dem der auf den betreffenden Gesellschafter entfallende ausgeschüttete Gewinn unter dem Betrag der Garantiesumme liegt. Bei der Berechnung des hiernach anzurechnenden Gewinnanteils werden die Gewinne aus den Kapitalanteilen der Ehefrau des Gesellschafters und seiner Kinder sowie die dem Gesellschafter gezahlte Verwaltungsratsvergütung (§ 4a Abs. 8 dieses Vertrages) und die Gewinnanteile aus der Firma Burkhardt & Co. Grundstücks-Kommanditgesellschaft mit berücksichtigt.
- (4) Hat ein Gesellschafter Zahlungen aufgrund der Gewinnngarantie erhalten, so ist er verpflichtet, diese Zahlungen der Gesellschaft aus den an ihn ausgeschütteten Gewinnen der Folgejahre insoweit zurückzuerstatten, als diese Gewinne den Betrag der Garantiesumme übersteigen. Der Rückzahlungsanspruch der Gesellschaft kann jedoch nur in Bezug auf solche Garantiezahlungen geltend gemacht werden, die dem Gesellschafter in den letzten dreissig Monaten vor der Gewinnausschüttung zugeflossen sind. Der durch spätere Gewinne bedingte Rückzahlungsanspruch der Gesellschaft ist unverzinslich.
- (5) Die Witwe eines aktiven oder ehemaligen persönlich haftenden Gesellschafters erhält, sofern sie Gesellschafterin ist, als Alterssicherung eine Gewinnngarantie in Höhe von 60 % des Betrages, der ihrem Ehemann bei seinem Ableben zugestanden

haben würde oder hat. Für die Berechnung der aufgrund dieser Garantie auszahlenden Beträge und deren eventueller Rückerstattung gelten Abs. 3 und 4 entsprechend. Eine Gewinn-garantie steht der Witwe nicht zu, wenn ihre Ehe mit dem Gesellschafter zum Zeitpunkt seines Todes nicht mehr besteht. Mit der Wiederverheiratung der Witwe erlöschen alle Ansprüche aus der Gewinn-garantie.

- (6) Jedes Kind eines ehemaligen oder aktiven persönlich haftenden Gesellschafters erhält, sofern es Gesellschafter ist, nach dem Tode beider Eltern bis zur Vollendung seines 25. Lebensjahres eine Gewinn-garantie in Höhe von 15 % des Betrages, der seinem Vater zum Zeitpunkt seines Todes zustand. Das gleiche gilt, wenn die Mutter noch lebt, sie jedoch keinen Anspruch auf eine Gewinn-garantie hat. Für die Berechnung der hiernach auszahlenden Beträge und deren eventueller Rückerstattung gelten Abs. 3 und 4 entsprechend. Der Betrag der an alle Kinder zusammen zu zahlenden Gewinn-garantie darf jedoch nicht höher sein als der Betrag, den die Mutter allein erhalten würde.
- (7) Ansprüche aus einer Gewinn-garantie erlöschen, wenn der Berechtigte ganz oder teilweise aus der Gesellschaft ausscheidet. Das gilt unabhängig davon, ob die Gewinn-garantie für den Berechtigten bereits eingetreten war (wie z.B. im Fall eines ehemaligen persönlich haftenden Gesellschafters) oder (wie im Fall eines aktiven persönlich haftenden Gesellschafters) nur eine Anwartschaft bestand. Scheidet der Berechtigte nur teilweise aus der Gesellschaft aus, so vermindert sich sein Anspruch im Verhältnis seiner Beteiligung vor und nach dem teilweisen Ausscheiden, sofern die Gesellschafter nicht die Aufrechterhaltung der Gewinn-garantie beschliessen. Überträgt ein aktiver oder ehemaliger persönlich haftender Gesellschafter im Wege der vorweggenommenen Erbfolge einen Teil seiner Beteiligung auf seine Ehefrau, seine Kinder oder andere Personen, so werden seine Rechte aus der Gewinn-garantie nicht berührt; bei der Berechnung der Garantiesumme muss er sich jedoch die auf die übertragenen Anteile ausgeschütteten Gewinne anrechnen lassen.
- (8) Bei Inkrafttreten dieser Bestimmung bereits bestehende Versorgungsansprüche gegen die Gesellschaft werden durch die Gewährung einer Gewinn-garantie nicht berührt. Ebenso bleiben denjenigen persönlich haftenden Gesellschaftern, die vor ihrer Bestellung zum persönlich haftenden Gesellschafter zu der Gesellschaft in einem Angestelltenverhältnis standen, die während ihrer Angestelltenzeit erworbenen Versorgungsansprüche gegen die Gesellschaft ungeschmälert erhalten. Derartige Bezüge sowie etwaige Bezüge aus der gesetzlichen Rentenversicherung oder einer privaten Versicherung werden bei der Ermittlung des in einem Geschäftsjahr zu zahlenden Garantiebetrages nicht berücksichtigt.

Gesellschafterbeschlüsse

- (1) Durch Beschlüsse der Gesellschafter werden alle Fragen entschieden, in denen das Gesetz oder dieser Gesellschaftsvertrag eine solche Entscheidung vorsehen.
- (2) Beschlüsse der Gesellschafter werden grundsätzlich in Gesellschafterversammlungen gefasst, die jeweils von dem ältesten anwesenden persönlich haftenden Gesellschafter geleitet werden. Beschlüsse können auch schriftlich, fernschriftlich oder telegrafisch gefasst werden, sofern nicht ein Gesellschafter diesem Abstimmungsmodus widerspricht.
- (3) Die Einberufung einer Gesellschafterversammlung erfolgt durch die persönlich haftenden Gesellschafter mit einer Frist von mindestens vier Wochen, die mit dem Tag der Absendung der Einladungsschreiben beginnt. Der Tag der Absendung und der Tag der Versammlung sind hierbei nicht mitzurechnen. Der Einladung ist die Tagesordnung beizufügen.
- (4) Die Gesellschafterversammlung ist beschlussfähig, wenn vier Fünftel des Gesellschaftskapitals und gleichzeitig die Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen anwesend oder vertreten sind. Im Falle der Beschlussunfähigkeit ist eine erneute Gesellschafterversammlung durch die persönlich haftenden Gesellschafter mit einer Frist von mindestens zwei Wochen einzuberufen. Diese Gesellschafterversammlung ist ohne Rücksicht auf die Zahl der vertretenen Stimmen beschlussfähig, worauf in der Einladung hinzuweisen ist.
- (5) Gesellschafterbeschlüsse müssen schriftlich niedergelegt und von dem Leiter der Versammlung unterzeichnet werden. Sie sind binnen zehn Tagen allen Gesellschaftern schriftlich mitzuteilen.
- (6) Jeder Gesellschafter kann sich in der Gesellschafterversammlung durch einen anderen Gesellschafter, einen zur Berufsverschwiegenheit verpflichteten Bevollmächtigten oder einen seiner leitenden Angestellten vertreten lassen. Der Vertreter hat sich durch eine schriftliche Vollmacht auszuweisen, die vor jeder Gesellschafterversammlung neu zu erteilen und bei der Gesellschaft zu hinterlegen ist. Die Gesellschafter können durch einen Beschluss mit der in Abs.7 S.1 genannten Mehrheit einen bestimmten Bevollmächtigten für künftige Gesellschafterversammlungen ablehnen.

- (7) Beschlüsse der Gesellschafter werden, soweit dieser Vertrag nicht etwas anderes vorsieht, mit einfacher Mehrheit des gesamten Gesellschaftskapitals und der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen gefasst. Ein Beschluss ist also gefasst, wenn für ihn die Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen und gleichzeitig Gesellschafter gestimmt haben, die zusammen mehr als die Hälfte oder den nach diesem Vertrag etwa erforderlichen grösseren Teil des Gesellschaftskapitals vertreten.
- (8) Ein Gesellschafter ist nicht deshalb von dem Stimmrecht ausgeschlossen, weil der Beschluss die Vornahme eines Rechtsgeschäftes mit ihm oder sonstwie seine persönlichen Interessen berührt. Er kann jedoch nicht bei einem Beschluss mitstimmen, welcher seine Entlastung, seine Befreiung von einer Verbindlichkeit oder die Einleitung eines Rechtsstreites gegen ihn betrifft. Gesellschafter, die gekündigt haben oder denen gekündigt worden ist (§ 7 Abs.4 dieses Vertrages), sind allgemein von der Teilnahme an Abstimmungen ausgeschlossen. Bei einer Teilkündigung bezieht sich der Ausschluss auf den gekündigten Teil. Soweit ein Gesellschafter hiernach nicht mitstimmen darf, ist er bei der Feststellung der Beschlussfähigkeit der Versammlung nicht mitzuzählen.

§ 4a

Verwaltungsrat

- (1) Die Gesellschaft hat einen Verwaltungsrat, der aus mindestens sechs Mitgliedern besteht.
- (2) Der Verwaltungsrat setzt sich wie folgt zusammen:
 - a) Die persönlich haftenden Gesellschafter sind geborene Mitglieder des Verwaltungsrates.
 - b) Kommanditisten, die einzeln oder zusammen mit mindestens 10 % an dem Kapital der Gesellschaft beteiligt sind, können je ein Mitglied des Verwaltungsrates bestellen; die Simon Hirschland Inc. ist, solange ihre Beteiligung 20 % des Gesellschaftskapitals übersteigt, berechtigt, zwei Mitglieder des Verwaltungsrates zu bestellen. Jeder Kommanditist bzw. jede Kommanditistengruppe kann seinen (ihren) Vertreter jederzeit abberufen. Gegen den Willen der von ihm vertretenen Gesellschafter kann ein Verwaltungsratsmitglied von den übrigen Gesellschaftern nur unter der Voraussetzung abberufen werden, unter denen einem Gesellschafter nach § 7 Abs. 4 dieses Vertrages gekündigt werden kann. Vertritt das abberufene Verwaltungsratsmitglied mehrere Kommanditisten, so gilt diese Gruppe bei der Abstimmung als ein Gesellschafter.
 - c) Die Gesellschafter können weitere Mitglieder des Verwaltungsrates wählen. Ein Beschluss über die Wahl oder Abberufung solch eines weiteren Mitglieds bedarf der einfachen Kapitalmehrheit der Gesellschaft sowie der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen.
- (3) Jedes Mitglied des Verwaltungsrates - mit Ausnahme der persönlich haftenden Gesellschafter - kann sein Amt jederzeit ohne Angabe von Gründen niederlegen.
- (4) Der Verwaltungsrat soll mindestens zweimal im Jahr zusammentreten. Er ist ferner einzuberufen, wenn es eines seiner Mitglieder verlangt. Der Verwaltungsrat beschliesst mit einfacher Mehrheit nach Köpfen. Er kann aus seiner Mitte Arbeitsausschüsse bilden.
- (5) Vorsitz des Verwaltungsrates ist der aus dem Kreis der gegenwärtigen oder früheren persönlich haftenden Gesellschafter jeweils dienstälteste Gesellschafter. Bei gleich langer Dienstzeit gibt das Lebensalter den Ausschlag.

- (6) Die persönlich haftenden Gesellschafter haben dem Verwaltungsrat auf Verlangen über die jeweilige Lage der Gesellschaft zu berichten. Der Verwaltungsrat ist insbesondere befugt, Auskunft über alle Kreditengagements, die DM eine Million übersteigen, und über die Beteiligungen der Gesellschaft zu verlangen.
- (7) Grundsätzliche Maßnahmen der Geschäftspolitik einschliesslich des Erwerbs und der Veräusserung von Beteiligungen sind von den persönlich haftenden Gesellschaftern vor ihrer Durchführung mit dem Vorsitzenden des Verwaltungsrates zu besprechen.
- (8) Die Mitglieder des Verwaltungsrates, mit Ausnahme der persönlich haftenden Gesellschafter, erhalten eine Vergütung, die jeweils für das verflossene Geschäftsjahr von der Gesellschaft festgesetzt wird. Der Vorsitzender erhält das Doppelte dieses Betrages, der stellvertretende Vorsitzende - sofern ein solcher bestimmt ist - das Eineinhalbfache.

§ 5

Geschäftsjahr und Jahresabschluss

- (1) Geschäftsjahr ist das Kalenderjahr.
- (2) Der Jahresabschluss wird unter sinngemäßer Anwendung aktienrechtlicher Vorschriften von den persönlich haftenden Gesellschaftern aufgestellt. Dabei sind die Grundsätze vorsichtiger kaufmännischer Bewertung zu beachten.
- (3) Der Jahresabschluss wird sodann durch einen öffentlich bestellten Wirtschaftsprüfer oder eine Wirtschaftsprüfungsgesellschaft geprüft. Der Prüfer wird durch Beschluß der Gesellschafter bestellt. Kein Gesellschafter darf finanziell, verwandtschaftlich, durch eine Vertrauensstellung oder in sonstiger Weise an dem Prüfer interessiert sein. Die Gesellschafter müssen bei der Bearbeitung ihrer die Firmenbeteiligung betreffenden Steuerangelegenheiten eine Abstimmung mit dem Wirtschaftsprüfer herbeiführen.
- (4) Der Prüfungsbericht ist zu Händen der persönlich haftenden Gesellschafter zu erstatten. Diese haben ihn allen Gesellschaftern - ohne den sog. "Besonderen Teil" und den Debitorenband - mit einer Aufstellung über deren Anteile am Gewinn und Verlust der Gesellschaft zu übersenden.
- (5) Der Jahresabschluss ist sodann den Gesellschaftern zur Genehmigung vorzulegen. Die Gesellschafter beschliessen mit einer Mehrheit nach § 4 Abs.7 S.1 über die Genehmigung. Durch den Genehmigungsbeschluss wird der Jahresabschluss endgültig festgestellt. Findet sich für den Abschluss die erforderliche Mehrheit nicht, so entscheidet über den Jahresabschluss einschliesslich eventueller Beanstandungen ein von dem Präsidenten des Oberlandesgerichtes in Hamm auf Antrag der Gesellschaft zu benennender Wirtschaftsprüfer als Schiedsgutachter. Der Schiedsgutachter entscheidet ferner dann, wenn sich Kommanditisten mit Kapitalanteilen von insgesamt vier Fünfteln des allen Kommanditisten zustehenden Gesellschaftskapitals gegen die Genehmigung des Jahresabschlusses ausgesprochen haben. Für den Schiedsgutachter gilt Abs.3 S.3 entsprechend. Er muss ferner nachweislich über umfangreiche Erfahrungen als Prüfer von Bankbilanzen verfügen.

§ 6

Gewinn- und Verlust-Verteilung und -Verwendung

- (1) Der im Jahresabschluss ausgewiesene Reingewinn ist wie folgt zu verwenden:
 - a) Zunächst erhalten die Gesellschafter eine Kapitalverzinsung auf den Nennwert ihres Kapitalanteils (Kapitalkonto I) einen Betrag von 6 %.
 - b) Von dem dann noch verbleibenden Reingewinn erhalten die persönlich haftenden Gesellschafter 30 %; wenn mehr als 4 persönlich haftende Gesellschafter vorhanden sind, 35 %. Gewinne, die sich aus einer Vorüberung oder sonstigen Verwertung der in dem Abkommen vom 26. Mai 1965 aufgeführten Werte ergeben, werden bei der Berechnung des Vorabgewinns nicht berücksichtigt.
 - c) Der übrige Gewinn wird nach Abzug des Betrages, den die Gesellschafterversammlung jeweils als Zuführung zu der offenen Rücklage (Kapitalkonto II) bestimmt, an alle Gesellschafter im Verhältnis ihrer Kapitalanteile verteilt. Der offenen Rücklage soll in der Regel ein Viertel des Restgewinns zugeführt werden, bis sie 50 % des Kapitals erreicht hat. Soweit mehr als 15 % des ausgewiesenen Jahresgewinns der offenen Rücklage zugeführt werden sollen, bedarf ein solcher Beschluss einer Kapitalmehrheit von vier Fünfteln des Gesellschaftskapitals sowie der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen. Die Rücklage (Kapitalkonto II) ist bei der Kapitalverzinsung wie zu a) mitzuberücksichtigen, soweit sie 25 % des Gesellschaftskapitals übersteigt.
- (2) Falls die in Abs. 1a) genannte Kapitalverzinsung aus den Erträgen eines Geschäftsjahres nicht oder nicht in voller Höhe aufgebracht werden kann, ist der Fehlbetrag aus dem Gewinn des folgenden Jahres oder späterer Geschäftsjahre vorab zu verteilen.
- (3) Einen im Jahresabschluss ausgewiesenen Verlust tragen nach Aufzehrung der offenen Rücklage alle Gesellschafter im Verhältnis ihrer Kapitalanteile.

§ 7

Vertragsdauer und Kündigung

- (1) Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet.
- (2) Jeder Gesellschafter kann die Gesellschaft zum Ende eines jeden zweiten Geschäftsjahres, erstmalig zum 31. Dezember 1970, kündigen. Die Kündigungsfrist beträgt 2 Jahre. Die Kündigung muss durch eingeschriebenen Brief erfolgen und bis spätestens zum 31. Dezember des vorletzten Jahres vor dem Termin des Ausscheidens bei der Gesellschaft eingehen. Die Kündigung soll von dem Kündigenden allen Gesellschaftern besonders mitgeteilt werden. Darüber hinaus haben die persönlich haftenden Gesellschafter den Kommanditisten unverzüglich von dem Eingang der Kündigung Kenntnis zu geben. Liegt eine Kündigung vor, so kann sich ihr jeder Gesellschafter bis zum 31. März des auf den Eingang der Kündigung folgenden Jahres in derselben Form anschliessen.
- (3) Unter den gleichen Bedingungen kann ein Gesellschafter seine Mitgliedschaft auch zum Teil kündigen. Eine Teilkündigung darf jedoch nur für Kapitalanteile von DM 500.000,- oder ein Mehrfaches dieses Betrages ausgesprochen werden.
- (4) Jedem Gesellschafter kann durch einstimmigen Beschluss der übrigen Gesellschafter gekündigt werden, wenn in seiner Person ein Grund vorliegt, der nach § 133 HGB für die übrigen Gesellschafter das Recht begründet, die Auflösung der Gesellschaft zu verlangen (wichtiger Grund). Eine Kündigung ist insbesondere dann zulässig, wenn zwischen dem ausscheidenden Gesellschafter und den übrigen Gesellschaftern Meinungsverschiedenheiten entstanden sind, die ein weiteres gedeihliches Zusammenarbeiten nach Meinung aller übrigen Gesellschafter verhindern. Die kündigenden Gesellschafter müssen mindestens vier Fünftel des Gesellschaftskapitals vertreten. Die Kündigung wirkt, sofern der Beschluss keinen anderen Zeitpunkt vorsieht, zum Ende des dem Beschluss folgenden Kalendervierteljahres. Die Kündigung hat in der Form zu erfolgen, dass dem Gesellschafter, dessen Kündigung beschlossen worden ist, eine einfache Abschrift des Protokolls über die Beschlussfassung mittels eingeschriebenen Briefes übersandt wird.

- (5) Hat der Gläubiger eines Gesellschafters dessen Auseinandersetzungsguthaben gepfändet und alsdann die Gesellschaft gekündigt, oder wird über das Vermögen eines Gesellschafters das Konkurs- oder Vergleichsverfahren eröffnet, so scheidet der betreffende Gesellschafter mit dem Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Kündigung durch den Gläubiger bzw. mit dem Zeitpunkt der Eröffnung des Vergleichs- oder Konkursverfahrens aus der Gesellschaft aus. Für den Fall, dass die Eröffnung des Konkursverfahrens über das Vermögen eines Gesellschafters mangels Masse abgelehnt wird, scheidet der Gesellschafter mit dem Zeitpunkt, in dem der Beschluss des Konkursgerichtes rechtskräftig wird, aus der Gesellschaft aus.
- (6) Die Kündigung oder das Ausscheiden eines Gesellschafters gem. Abs. 5 hat nicht zur Folge, dass die Gesellschaft aufgelöst wird. Die Gesellschaft wird vielmehr von den verbleibenden Gesellschaftern unter der bisherigen Firma fortgesetzt, sofern keine zwingenden gesetzlichen Gründe für eine Auflösung der Gesellschaft vorliegen.
- (7) Die Absätze 4 und 5 gelten entsprechend auch für Treugeber der Simon Hirschland Inc., wobei der Kündigung die Abberufung der Simon Hirschland Inc. als Treuhänder für den betreffenden Treugeber vorausgehen muss. Zur Abberufung sind die gleichen Personen berechtigt, denen das Kündigungsrecht zusteht. Im Falle des Abs. 5 scheidet der Treugeber erst nach Abberufung seines Treuhänders aus der Gesellschaft aus.

§ 8

Aufnahme neuer Gesellschafter und Verfügungen über Kapitalanteile

- (1) Die Aufnahme neuer Gesellschafter bedarf eines Gesellschafterbeschlusses mit einer Mehrheit von vier Fünfteln des Gesellschaftskapitals sowie der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen. Die Bestimmung des § 2a Abs.5 dieses Vertrages gilt entsprechend.
- (2) Zur Aufnahme eines persönlich haftenden Gesellschafters ist neben der in Abs.1 genannten Kapitalmehrheit auch die Zustimmung sämtlicher persönlich haftenden Gesellschafter erforderlich.
- (3) Die Gesellschafter können mit der Mehrheit des Absatzes 1 für verdiente Mitarbeiter die Schaffung von Beteiligungen an der Gesellschaft beschliessen (Mitarbeiterbeteiligungen). Solche Mitarbeiterbeteiligungen sollen in Form einer Zulassung der Berechtigten als Kommanditisten oder als stille Gesellschafter nach Massgabe eines für jeden Fall besonders abzuschliessenden Vertrages geschaffen werden. Solch ein Vertrag darf dem Gesellschafter nur eine anteilige Beteiligung an den an die Gesellschafter tatsächlich ausgeschütteten Gewinnen (ohne Berücksichtigung der Zuführung zu den auf Kapitalkonto II verbuchten Rücklagen) gewähren. Die Beteiligung muss am Ende des Kalenderjahres auslaufen, in dem der betreffende Mitarbeiter aus dem aktiven Dienst der Gesellschaft ausscheidet. Die Mitarbeiterbeteiligungen als Kommanditbeteiligungen dürfen insgesamt 3 % des Gesellschaftskapitals nicht übersteigen.
- (4) Die Gesellschafter sind unter den Voraussetzungen des § 2a Abs.5 dieses Vertrages berechtigt, ihre Kapitalanteile ganz oder teilweise untereinander abzutreten. Sie sind jedoch verpflichtet, eine beabsichtigte Abtretung mindestens 4 Wochen vorher allen persönlich haftenden Gesellschaftern schriftlich mitzuteilen und ihnen Gelegenheit zu geben, Stellung zu nehmen. Würden jedoch durch eine Abtretung die Kapitalanteile, die mittelbar oder unmittelbar von ausländischen Gesellschaftern gehalten werden, 49 % des gesamten Gesellschaftskapitals übersteigen, so ist für die Abtretung ein Gesellschafterbeschluss mit den in Abs.1 genannten Mehrheiten erforderlich.
- (5) Für die Verpfändung von Kapitalanteilen sowie für die Einräumung von Unterbeteiligungen an Kapitalanteilen gilt das gleiche wie für die Abtretung von Kapitalanteilen. Sofern diese Geschäfte nicht zwischen Gesellschaftern erfolgen, gelten sie als Aufnahme neuer Gesellschafter.
- (6) Übertragungen und Verpfändungen sollen nur mit Wirkung vom 31. Dezember eines Jahres erfolgen.

§ 9

Tod eines Gesellschafters

- (1) Stirbt ein Gesellschafter, so setzen die übrigen Gesellschafter und die Rechtsnachfolger des Verstorbenen in seiner Stellung als Gesellschafter die Gesellschaft nach Maßgabe der folgenden Absätze fort:
- (2) Der Rechtsnachfolger eines persönlich haftenden Gesellschafters erhält die Stellung eines Kommanditisten. Mehrere Rechtsnachfolger eines Gesellschafters können ihre Mitgliedschaftsrechte nur durch einen gemeinsamen Vertreter ausüben und gelten bei Abstimmungen als ein Gesellschafter. Dies gilt auch für die Erben der Treugeber der Simon Hirschland Inc., die nach § 2 Abs.5 und 6 Kommanditisten geworden sind. § 2a Abs.5 dieses Vertrages gilt für die Stellung des Vertreters entsprechend.
- (3) Jeder Rechtsnachfolger eines verstorbenen Gesellschafters kann binnen sechs Monaten nach Eintreten des Erbfalles durch eingeschriebenen Brief an die Gesellschaft erklären, dass er auszuscheiden wünscht. Die Erklärung muss spätestens am letzten Tag der Frist bei der Gesellschaft eingehen und soll gleichzeitig den Kommanditisten mitgeteilt werden. Darüber hinaus haben die persönlich haftenden Gesellschafter den Kommanditisten unverzüglich von dem Eingang der Erklärung Kenntnis zu geben. Die Erklärung wirkt, wenn sie bei der Gesellschaft vor dem 31.März eingeht, zum Schluss des laufenden, andernfalls zum Schluss des folgenden Geschäftsjahres; mit Ablauf dieses Jahres scheidet der Rechtsnachfolger aus der Gesellschaft aus. Mehrere Rechtsnachfolger können, solange sie der Gesellschaft nicht die Verteilung des ihnen angefallenen Kapitalanteils nachgewiesen haben, ihr Ausscheiden nur gemeinsam erklären.
- (4) Hat der verstorbene Gesellschafter Testamentsvollstreckung angeordnet, so ist der Testamentsvollstrecker befugt, sämtliche mit der Gesellschafterstellung des oder der Erben verbundenen Rechte und Pflichten für den bzw. die Erben wahrzunehmen.

Abfindung ausscheidender Gesellschafter

- (1) Scheidet ein Gesellschafter aus, so erhält er als Abfindung den Betrag, der sich nach der Auseinandersetzungsbilanz, die für den Schluss des Kalendervierteljahres, in dem er ausgeschieden ist, aufgestellt ist, als sein Guthaben ergibt. Entsprechendes gilt für teilweises Ausscheiden. In diese Bilanz sind alle Aktiven und Passiven, unabhängig von ihrer bisherigen Bewertung in der Jahresbilanz, mit ihrem Zeitwert für das lebende Geschäft einzusetzen. Ausgenommen sind Ausgleichsforderungen, die mit ihrem Nominalwert einzusetzen sind. Einzel- und Sammelwertberichtigungen in der Auseinandersetzungsbilanz sind insoweit aufzulösen, als sie den wirtschaftlich angemessenen Betrag übersteigen. Beteiligungen von mindestens 50 % und Erwerbsrechte auf solche Beteiligungen sind mit dem Betrag einzusetzen, der sich als Wert derselben nach dem Vermögen der Beteiligungsgesellschaft unter Anwendung der vorstehenden Bestimmungen ergibt. In gleicher Weise sind bei der Bewertung des Vermögens der Beteiligungsgesellschaft Beteiligungen, welche mindestens 50 % betragen, und Erwerbsrechte auf solche Beteiligungen zu bewerten. Der Wert der Firma und des Geschäftes als solcher bleibt überall ausser Ansatz.
- (2) Der ausscheidende Gesellschafter ist verpflichtet, seinen Kapitalanteil auf Verlangen jedem der verbleibenden Gesellschafter gegen Zahlung des sich aus Abs.1 ergebenden Betrages abzutreten. Der Gesellschafter, welcher die Abtretung verlangt, hat dies dem Ausscheidenden und der Gesellschaft spätestens bis zum 30. November des Jahres, zu dessen Ende jener aus der Gesellschaft ausscheidet, durch eingeschriebenen Brief mitzuteilen, im Falle des § 7 Abs.4 und 5 innerhalb von zwei Wochen nach der Beschlussfassung der Gesellschafter bzw. dem Zeitpunkt des Ausscheidens. Der Ausscheidende hat die Abtretung binnen eines Monats vorzunehmen, sofern der Übernehmende den für den übernommenen Kapitalanteil zu zahlenden Betrag hinterlegt oder hierfür durch Bankbürgschaft Sicherheit geleistet hat. Die Auszahlung des Betrages an den Ausscheidenden erfolgt nach Maßgabe des Absatzes 3.

Wenn mehrere Gesellschafter das Verlangen nach Abtretung gestellt haben, so gilt folgendes:

- a) Die persönlich haftenden Gesellschafter sind vor den Kommanditisten zur Übernahme des Betrages berechtigt, um den ihre Kapitalanteile zusammen noch hinter der Hälfte des Gesellschaftskapitals zurückbleiben. Unter

den persönlich haftenden Gesellschaftern ist zunächst derjenige, dessen Kapitalanteil am geringsten ist, zur Übernahme des Betrages berechtigt, um den sein Kapitalanteil geringer ist als der Kapitalanteil des nächst höher Beteiligten. Alsdann sind beide je zur Übernahme des Betrages berechtigt, um den ihre Kapitalanteile hinter dem des nächst höher Beteiligten zurückbleiben, uns so fort. Der Rest steht den persönlich haftenden Gesellschaftern zu gleichen Teilen zu.

- b) Im übrigen erfolgt der Erwerb im Verhältnis der Kapitalanteile; die Erhöhung von Anteilen nach a) wird hierbei nicht berücksichtigt.
- (3) Hat kein Gesellschafter die Abtretung des Kapitalanteils nach Abs.2 verlangt, so wird der nach Abs.1 auszusüttende Betrag einem besonderen Konto gutgeschrieben, in Höhe von 2 % p.a. über dem Diskontsatz der Deutschen Bundesbank vierteljährlich nachträglich verzinst und nach Ablauf eines Jahres nach dem Ausscheiden des Gesellschafters in vier gleichen, am 31.Dezember fälligen Jahresraten ausgezahlt. Der ausgeschiedene Gesellschafter ist jedoch berechtigt, für seine Bedürfnisse zinslose Vorschüsse bis zur Höhe der Hälfte des nächsten fälligen Teilbetrages zu entnehmen; die Vorschüsse werden auf den nächsten fälligen Teilbetrag angerechnet.
- (4) Der ausgeschiedene Gesellschafter hat Anspruch darauf, dass ihn die Gesellschaft bzw. die Gesellschafter, die seinen Anteil übernehmen, von jeder Haftung für Gesellschaftsschulden freistellen.
- (5) Bei Streitigkeiten über die Bewertung wird auf Antrag der Gesellschaft von dem Präsidenten des Oberlandesgerichts in Hamm und dem Präsidenten des Landgerichts in Essen je ein Wirtschaftsprüfer bestellt. Die Wirtschaftsprüfer müssen die Voraussetzungen des § 5 Abs.3 dieses Vertrages erfüllen und nachweislich über umfangreiche Erfahrungen als Prüfer von Bankbilanzen verfügen. Die Wirtschaftsprüfer erstellen, unabhängig voneinander, je ein Schiedsgutachten. Das arithmetische Mittel beider Gutachten ist für die Beteiligten verbindlich.

§ 11

Abwicklung

- (1) Im Falle der Auflösung sind die persönlich haftenden Gesellschafter einzelvertretungsberechtigte Abwickler. Sie erhalten hierfür eine angemessene Vergütung, über deren Höhe die Gesellschafter beschliessen.
- (2) Das bei der Abwicklung verbleibende Reinvermögen wird auf alle Gesellschafter im Verhältnis ihrer Kapitalanteile verteilt. Die Bestimmung des § 6 Abs.1b dieses Vertrages findet auf Abwicklungsgewinne keine Anwendung.

Änderungen des Gesellschaftsvertrages

- (1) Änderungen dieses Vertrages bedürfen eines Beschlusses der Gesellschafter. Ein Beschluss ist gefasst, wenn für ihn die Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen und gleichzeitig Gesellschafter gestimmt haben, die mindestens vier Fünftel des Gesellschaftskapitals vertreten.
- (2) Eine Änderung des Gesellschaftsvertrages ist nur wirksam, wenn gleichzeitig eine entsprechende Änderung des Gesellschaftsvertrages der Firma Burkhardt & Co. Grundstück-Kommanditgesellschaft erfolgt.
- (3) Scheidet ein Gesellschafter aus irgendeinem Grunde ganz oder teilweise aus der Burkhardt & Co. Grundstücks-kommanditgesellschaft aus, so scheidet er im gleichen Umfang und zu dem gleichen Zeitpunkt aus der Gesellschaft aus.
- (4) Veränderungen von Beträgen auf Kapitalkonto II, die sich aus Gewinnverteilungsbeschlüssen nach § 6 dieses Vertrages ergeben, gelten nicht als Änderung des Gesellschaftsvertrages.

§ 13

Schlussbestimmungen

- (1) Über alle Rechtsstreitigkeiten aus dem Gesellschaftsverhältnis entscheiden die für Essen zuständigen ordentlichen Gerichte unter ausschliesslicher Anwendung deutschen Rechtes.
- (2) Sollte eine Bestimmung dieses Vertrages ganz oder teilweise unwirksam sein, so wird dadurch die Rechtswirksamkeit der übrigen Bestimmungen nicht beeinträchtigt. Lässt sich der Erfolg einer nichtigen Bestimmung im wesentlichen durch eine neue wirksame Bestimmung erreichen, so sind die Gesellschafter verpflichtet, der Aufnahme solch einer Bestimmung in den Gesellschaftsvertrag zuzustimmen. Für Lücken des Vertrages soll eine angemessene Regelung gelten, die dem, was gewollt ist, am nächsten kommt.
- (3) Der Gesellschaftsvertrag tritt in seiner jetzigen Fassung am 1. Januar 1969 in Kraft mit der Maßgabe, dass die Gewinnverteilung für das gesamte Geschäftsjahr 1968 bereits mit der Vorschrift des § 6 in seiner neuen Fassung erfolgt.

AR 25638

5/20

BANKHAUS BURKHARDT & CO. — SHAREHOLDERS' AGREEMENTS FOR THE LIMITED PARTNERSHIP
(GESELLSCHAFTSVERTRAG)

1969

ARCHIVES

Bartholomew Burkhardt & Co.

Intentional Second Exposure

Bankhouse Bankhardt & Co.

Bankhaus Burkhardt & Co.

43 ESSEN,
LINDENALLEE 7-9

G E S E L L S C H A F T S V E R T R A G

der Kommanditgesellschaft

in Firma Burkhardt & Co., Essen

in der Fassung vom 1. Juli 1969

§ 1

Firma, Sitz und Gegenstand des Unternehmens

- (1) Die Gesellschaft ist eine Kommanditgesellschaft, die unter der Firma "Burkhardt & Co." mit dem Sitz in Essen ein Bankgeschäft betreibt. Die Gesellschaft befasst sich mit Bankgeschäften aller Art. Sie ist berechtigt, Unternehmen aller Art zu gründen, zu erwerben oder sich an solchen zu beteiligen.
- (2) Die langfristige Beleihung von Grundstücken, die Gewährung von langfristigen Baugeldern sowie die Garantierung von Hypotheken gehören nicht zum Gesellschaftszweck.
- (3) Die Gesellschaft ist zu allen Handlungen berechtigt, die unmittelbar oder mittelbar den vorstehenden Aufgaben zu dienen geeignet sind.

§ 2

Gesellschafter

- (1) Persönlich haftende Gesellschafter sind:
1. Dr. Fritz Meyer-Struckmann, Essen
 2. Karl-Wilhelm Reichsgraf Finck von Finckenstein, Essen
 3. Dr. Bernhard Freiherr von Falkenhausen, Essen
 4. Werner Kehl, Hösel bei Düsseldorf
 5. Otto Schoeppler, Hösel bei Düsseldorf.
- (2) Kommanditisten sind:
6. Hildegard Burkhardt geb. Blessing, Küsnacht
 7. Compagnie Financière de Suez et de l'Union Parisienne, Paris
 8. Dr. Gotthard Freiherr von Falkenhausen, Essen
 9. Simon Hirschland Inc., New York
 10. Dr. Hermann Karoli, Essen
 11. Marine Midland Overseas GmbH, Köln
 12. Bankhaus Merck, Finck & Co., München.
- (3) Die Simon Hirschland Inc. übt ihre Gesellschafterfunktionen als Treuhänderin für ihre Aktionäre - das sind die Herren Kurt H. Grunebaum, Erich O. Grunebaum, Henry Hirschland und Frau Dorothee Triest geb. Hirschland (Treugeber) - aus. Im Sinne des § 7 Abs. 4 gilt nicht die Treuhänderin, sondern gelten die Treugeber nach Maßgabe ihrer Anteile an der Simon Hirschland Inc. als Gesellschafter. Die Treugeber und ihre Rechtsnachfolger sind berechtigt, ihre Anteile an der Simon Hirschland Inc. untereinander abzutreten, allerdings nur zusammen mit sämtlichen Rechten und Pflichten, die mit der treuhänderischen Verwaltung ihres Kommanditanteils durch die Simon Hirschland Inc. in Verbindung stehen. Auch Teilabtretungen sind zulässig, jedoch nur dann, wenn mit den Anteilen an der Simon Hirschland Inc. auch ein entsprechender Anteil an den Rechten und Pflichten aus dem genannten Treuhandverhältnis übertragen wird. Für Abtretungen an Dritte gelten die Bestimmungen über die Aufnahme neuer Gesellschafter entsprechend.
- (4) Gegenüber der Gesellschaft können sich die Simon Hirschland Inc. bzw. deren Treugeber - unbeschadet der Regelung des Abs. 5 - nur durch einen oder höchstens zwei gemeinschaftlich Vertretungsberechtigte bei der Gesellschaft vertreten lassen. Der oder die Vertreter sollen grundsätzlich Treugeber oder Mitglieder des Board of Directors der Simon Hirschland Inc. sein.
- (5) Jeder Treugeber der Simon Hirschland Inc. hat jederzeit das Recht, von der Simon Hirschland Inc. die Übertragung seines von dieser treuhänderisch gehaltenen Anteils auf sich zu verlangen, die Simon Hirschland Inc. als Treuhänderin

abzuberufen und selbst als Kommanditist in die Gesellschaft einzutreten. Der auf ihn entfallende Kapitalanteil entspricht dem Betrag, um den sich der Kapitalanteil der Simon Hirschland Inc. durch die Abberufung vermindert hat. Im Sinne der §§ 171-173 HGB gilt der so eingetretene Treugeber nicht als neuer Gesellschafter, und die auf ihn umgebuchte Einlage gilt als für ihn geleistet. Der Treugeber gilt auch nicht als neuer Gesellschafter im Sinne des § 8 Abs.1 dieses Vertrages, seine Aufnahme bedarf daher nicht der Zustimmung der übrigen Gesellschafter.

- (6) Rechtsnachfolger eines Treugebers können das in Abs.5 genannte Recht nur gemeinsam ausüben. Nach der Abberufung des Treuhänders können die Rechtsnachfolger eines Treugebers ihre Mitgliedschaftsrechte nur durch einen gemeinsamen Vertreter ausüben, der den übrigen Gesellschaftern gegenüber als Kommanditist gilt und nur mit Zustimmung sämtlicher von ihm vertretenen Rechtsnachfolger durch einen anderen Vertreter ersetzt werden kann.
- (7) Treugeber und Rechtsnachfolger der Treugeber nach Maßgabe des Abs.6 können die Rückübertragung ihrer Anteile an die Simon Hirschland Inc. jederzeit ohne Zustimmung der Gesellschafter vornehmen.

Gesellschafterkapital

- (1) Die Kapitaleinlagen der Gesellschafter, soweit sie gesellschaftsrechtlich gebunden sind, werden in diesem Vertrag als "Kapitalanteile" bezeichnet. Die Kapitalanteile können nur durch einen Gesellschafterbeschluss geändert werden, der den für Änderungen des Gesellschaftsvertrages geltenden Bestimmungen unterliegt.
- (2) Die Kapitalanteile der Gesellschafter betragen:
- | | |
|---|----------------|
| 1. Dr.Fritz Meyer-Struckmann | DM 2.520.000,- |
| 2. Karl-Wilhelm Reichsgraf Finck von Finckenstein | " 2.380.000,- |
| 3. Dr.Bernhard Freiherr von Falkenhausen | " 2.800.000,- |
| 4. Werner Kehl | " 1.400.000,- |
| 5. Otto Schoeppler | " 700.000,- |
| 6. Hildegard Burkhardt | " 560.000,- |
| 7. Compagnie Financière de Suez et de l'Union Parisienne, Paris | " 4.200.000,- |
| 8. Dr. Gotthard Freiherr von Falkenhausen | " 1.820.000,- |
| 9. Simon Hirschland Inc. | " 5.180.000,- |
| 10. Dr.Hermann Karoli | " 1.120.000,- |
| 11. Marine Midland Overseas GmbH | " 4.200.000,- |
| 12. Bankhaus Merck, Finck & Co. | " 1.120.000,- |
- (3) Die Summe der Kapitalanteile bildet das Gesellschaftskapital im Sinne dieses Vertrages.
- (4) Jeder Gesellschafter ist in dem gleichen Verhältnis am Gesellschaftskapital der Gesellschaft wie am Gesellschaftskapital der Burkhardt & Co. Grundstücks-Kommanditgesellschaft beteiligt. Die persönlich haftenden Gesellschafter der Gesellschaft sind zugleich persönlich haftende Gesellschafter der Firma Burkhardt & Co. Grundstücks-Kommanditgesellschaft; die Kommanditisten der Gesellschaft sind zugleich Kommanditisten jener Gesellschaft.
- (5) Eine Änderung der Kapitalanteile oder eine Änderung der Rechtsstellung eines Gesellschafters ist nur möglich, wenn gleichzeitig seine Kapitalanteile und seine Rechtsstellung bei der Firma Burkhardt & Co. Grundstücks-kommanditgesellschaft entsprechend geändert werden.

Intentional Second Exposure

§ 2a

Gesellschafterkapital

- (1) Die Kapitaleinlagen der Gesellschafter, soweit sie gesellschaftsrechtlich gebunden sind, werden in diesem Vertrag als "Kapitalanteile" bezeichnet. Die Kapitalanteile können nur durch einen Gesellschafterbeschluss geändert werden, der den für Änderungen des Gesellschaftsvertrages geltenden Bestimmungen unterliegt.
- (2) Die Kapitalanteile der Gesellschafter betragen:
- | | |
|---|----------------|
| 1. Dr. Fritz Meyer-Struckmann | DM 2.520.000,- |
| 2. Karl-Wilhelm Reichsgraf Finck von Finckenstein | " 2.380.000,- |
| 3. Dr. Bernhard Freiherr von Falkenhausen | " 2.800.000,- |
| 4. Werner Kehl | " 1.400.000,- |
| 5. Otto Schoeppler | " 700.000,- |
| 6. Hildegard Burkhardt | " 560.000,- |
| 7. Compagnie Financière de Suez et de l'Union Parisienne, Paris | " 4.200.000,- |
| 8. Dr. Gotthard Freiherr von Falkenhausen | " 1.820.000,- |
| 9. Simon Hirschland Inc. | " 5.180.000,- |
| 10. Dr. Hermann Karoli | " 1.120.000,- |
| 11. Marine Midland Overseas GmbH | " 4.200.000,- |
| 12. Bankhaus Merck, Finck & Co. | " 1.120.000,- |
- (3) Die Summe der Kapitalanteile bildet das Gesellschaftskapital im Sinne dieses Vertrages.
- (4) Jeder Gesellschafter ist in dem gleichen Verhältnis am Gesellschaftskapital der Gesellschaft wie am Gesellschaftskapital der Burkhardt & Co. Grundstücks-Kommanditgesellschaft beteiligt. Die persönlich haftenden Gesellschafter der Gesellschaft sind zugleich persönlich haftende Gesellschafter der Firma Burkhardt & Co. Grundstücks-Kommanditgesellschaft; die Kommanditisten der Gesellschaft sind zugleich Kommanditisten jener Gesellschaft.
- (5) Eine Änderung der Kapitalanteile oder eine Änderung der Rechtsstellung eines Gesellschafters ist nur möglich, wenn gleichzeitig seine Kapitalanteile und seine Rechtsstellung bei der Firma Burkhardt & Co. Grundstücks-kommanditgesellschaft entsprechend geändert werden.

Gesellschafterkonten

- (1) Jeder Gesellschafter unterhält bei der Gesellschaft ein Kapitalkonto I, auf dem sein Kapitalanteil verbucht ist und spätere Änderungen dieses Anteils festgehalten werden. Die Beteiligungen der Gesellschafter an den offenen Rücklagen werden, soweit sie aus einbehaltenen Gewinnen oder Veräusserungserlösen aus der Übertragung von Kapitalanteilen herrühren, auf einem Kapitalkonto II, sonst auf einen Kapitalkonto III festgehalten.
- (2) Der laufende Geldverkehr der Gesellschafter mit der Gesellschaft ist nicht über die Kapitalkonten, sondern über Privatkonten abzuwickeln. Ebenso werden Gewinngutschriften einschliesslich Kapitalverzinsung, Verlustanteile, Verzinsung von Privatguthaben und die Tätigkeitsvergütungen der persönlich haftenden Gesellschafter nicht auf den Kapitalkonten, sondern auf den Privatkonten verbucht. Guthaben und Schuldsalden auf diesen Privatkonten werden in Höhe des jeweiligen Diskontsatzes der Deutschen Bundesbank verzinst. Die Zinsen gelten als Kosten bzw. Ertrag der Gesellschaft.

Zugewinnngemeinschaft

- (1) Es ist der Wunsch der Gesellschafter, dass alle Gesellschafter die Zugewinnngemeinschaft ganz oder zumindest hinsichtlich der gegenwärtigen und zukünftigen Kapitalanteile ausschliessen. Die Gesellschafter haben auf Anfordern der Gesellschaft mitzuteilen, in welchem Güterstand sie leben.
- (2) Die persönlich haftenden Gesellschafter sind verpflichtet, die Zugewinnngemeinschaft auszuschliessen.
- (3) Ein Gesellschafter, welcher das 60. Lebensjahr vollendet hat, kann mit Zustimmung aller übrigen Gesellschafter die Zugewinnngemeinschaft wieder vereinbaren.

§ 3

Geschäftsführung

- (1) Die Geschäfte der Gesellschaft werden durch die persönlich haftenden Gesellschafter nach Maßgabe der von ihnen gefassten Beschlüsse geführt.
- (2) Entscheidungen über Rechtshandlungen von grösserer Bedeutung müssen grundsätzlich von den persönlich haftenden Gesellschaftern einstimmig gefasst werden. Sind mehr als zwei persönlich haftende Gesellschafter vorhanden, so ist ein entsprechender Beschluss nur dann gefasst, wenn bei Zustimmung der übrigen nur ein persönlich haftender Gesellschafter sich der Stimme enthalten oder dagegen gestimmt hat. Als Rechtshandlungen von grösserer Bedeutung sind insbesondere Kreditgewährungen und sonstige Rechtshandlungen anzusehen, durch welche die Gesellschaft Verpflichtungen von mehr als DM 500.000,- eingeht. Ferner gehören hierzu die Erteilung von Prokuren und Handlungsvollmachten sowie die Einstellung von Mitarbeitern, denen nach Ablauf der Probezeit Prokura oder Handlungsvollmacht erteilt werden soll.
- (3) Gegen Handlungen und Rechtsgeschäfte, die über den gewöhnlichen Geschäftsbetrieb hinausgehen, können die Kommanditisten nach § 164 HGB nur dann Widerspruch erheben, wenn der Bank durch einzelne Rechtsgeschäfte Verpflichtungen oder Risiken entstehen, die ihrer Höhe nach 10 v.H. des Gesellschaftskapitals übersteigen. Die persönlich haftenden Gesellschafter sind an den Widerspruch gebunden, es sei denn, dass die Gesellschafter das beanstandete Geschäft genehmigen. Der Genehmigungsbeschluss bedarf der Mehrheit von vier Fünfteln des Gesellschaftskapitals sowie der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen.
- (4) Jeder persönlich haftende Gesellschafter hat Anspruch auf eine angemessene Tätigkeitsvergütung im Jahr, deren Höhe von den Gesellschaftern festgelegt wird; die Tätigkeitsvergütung wird in monatlichen gleichen Beträgen zu Lasten des Unkostenkontos erhoben. Jede Änderung der festgesetzten Tätigkeitsvergütung bedarf der Zustimmung einer einfachen Kapitalmehrheit des Kommanditkapitals.
- (5) Ist kein persönlich haftender Gesellschafter vorhanden, können auch die Kommanditisten - im Rahmen des rechtlich Zugelassenen - die Gesellschaft ohne Liquidatoren weiterführen, sofern sie innerhalb von drei Monaten nach dem Wegfall des letzten persönlich haftenden Gesellschafters mit der Mehrheit des § 8 Abs.1 die Aufnahme eines neuen persönlich haftenden Gesellschafters beschliessen, und dessen Eintritt in die Gesellschaft mit dem Ablauf der Frist erfolgt ist.

§ 3a

Vertretung

Die persönlich haftenden Gesellschafter sind jeder für sich allein zur Vertretung der Gesellschaft berechtigt. Sie zeichnen mit der Firma. Im Innenverhältnis richtet sich die Ausübung des Zeichnungsrechtes nach den Bestimmungen dieses Vertrages.

§ 3b

Besondere Pflichten der persönlich haftenden Gesellschafter

- (1) Die persönlich haftenden Gesellschafter sind hauptberuflich für die Gesellschaft tätig und widmen ihr ihre ungeteilte Arbeitskraft, sofern nicht im Einzelfall nach Maßgabe der folgenden Bestimmungen etwas anderes beschlossen wird.
- (2) Kein persönlich haftender Gesellschafter darf ohne Zustimmung aller anderen persönlich haftenden Gesellschafter an einem anderen Bankgeschäft beteiligt oder in einem solchen tätig sein.
- (3) Ferner darf kein persönlich haftender Gesellschafter ohne Zustimmung aller anderen persönlich haftenden Gesellschafter nach seinem Ausscheiden als persönlich haftender Gesellschafter aus der Gesellschaft vor Ablauf von drei Jahren in einem anderen Kreditinstitut in Nordrhein-Westfalen tätig sein oder in einem Kreditinstitut ausserhalb von Nordrhein-Westfalen das Referat Nordrhein-Westfalen übernehmen oder Kunden in Nordrhein-Westfalen betreuen.
- (4) Die persönlich haftenden Gesellschafter haben vor Übernahme von Ehrenämtern, persönlichen Beteiligungen sowie Aufsichtsrats- und Beiratsmandaten die Zustimmung aller persönlich haftenden Gesellschafter einzuholen.
- (5) Die im Interesse oder im Auftrag der Gesellschaft übernommenen Ämter oder Mandate sind zur Verfügung zu stellen, falls dies von den übrigen persönlich haftenden Gesellschaftern einstimmig beschlossen wird.
- (6) Kein persönlich haftender Gesellschafter darf für sich Kredite aufnehmen, die über seine feste Jahresvergütung hinausgehen, es sei denn zur Leistung der auf das jeweils laufende Jahr entfallenden Vorauszahlung für Einkommen- und Vermögensteuer. Ausnahmen bedürfen eines Beschlusses der persönlich haftenden Gesellschafter. Diese Regelung gilt nicht für Kredite, die auf dem Grundbesitz des Gesellschafters nach den für die Gewährung von Hypothekendarlehen maßgeblichen Beleihungsgrundsätzen gesichert sind.

Amtsdauer der persönlich haftenden Gesellschafter

- (1) Die Bestellung als persönlich haftender Gesellschafter endet am 31. Dezember desjenigen Jahres, in dem der persönlich haftende Gesellschafter das 65. Lebensjahr vollendet. Seine Kapitaleinlage verwandelt sich in eine Kommanditeinlage. Die Gesellschafter können mit einfacher Mehrheit eine Verlängerung der Amtsdauer beschliessen.
- (2) Jeder persönlich haftende Gesellschafter hat das Recht, sich auch vor Erreichung der Altersgrenze in die Stellung eines Kommanditisten zurückzuziehen. Er muss der Gesellschaft seine Absicht durch eingeschriebenen Brief mitteilen. Die Umwandlung seiner Gesellschafterstellung wird am 31. Dezember des dem Eingang seiner Erklärung bei der Gesellschaft folgenden Jahres wirksam. Hat der persönlich haftende Gesellschafter das 60. Lebensjahr vollendet, dann kann er eine derartige Umwandlung seiner Gesellschafterstellung mit einer Frist von sechs Monaten zum Ende eines Kalenderjahres erklären. Ein persönlich haftender Gesellschafter, der nicht nur vorübergehend arbeitsunfähig ist, kann die Umwandlung seiner Beteiligung zum Ende eines Geschäftsjahres verlangen, ohne dass es einer Frist bedarf.
- (3) Jeder persönlich haftende Gesellschafter kann durch einstimmigen Beschluss der übrigen Gesellschafter von der Geschäftsführung und Vertretung ausgeschlossen werden, wenn ein wichtiger Grund vorliegt, der die Abberufung von Vorstandsmitgliedern einer AG rechtfertigen würde. In solch einem Fall tritt der betreffende persönlich haftende Gesellschafter mit der Beschlussfassung in die Stellung eines Kommanditisten über.

§ 3d

Gewinnngarantie

- (1) Jeder persönlich haftende Gesellschafter, der mindestens zehn Jahre als persönlich haftender Gesellschafter im Dienst der Gesellschaft gewesen ist, und der nach Erreichung des 60. Lebensjahres oder aus gesundheitlichen Gründen (§ 3c Abs. 2 S. 4 dieses Vertrages) in die Stellung eines Kommanditisten übergetreten ist, erhält als Alters- bzw. Invaliditätssicherung für gewinnschwache Jahre eine Gewinnngarantie. Angefangene Dienstjahre werden voll angerechnet.
- (2) Die Garantiesumme beträgt nach zehnjähriger Dienstzeit als persönlich haftender Gesellschafter 60 % der einem aktiven persönlich haftenden Gesellschafter zustehenden Tätigkeitsvergütung (§ 3 Abs. 4 dieses Vertrages), nach fünfzehn Dienstjahren 100 %. Erhalten die aktiven persönlich haftenden Gesellschafter verschieden hohe Tätigkeitsvergütungen, so ist für die Berechnung der Garantiesumme die höchste Tätigkeitsvergütung maßgeblich.
- (3) Für die Jahre, in denen kein Gewinn an die Gesellschafter ausgeschüttet wird, ist die Garantiesumme in voller Höhe zu zahlen, sonst in dem Umfang, in dem der auf den betreffenden Gesellschafter entfallende ausgeschüttete Gewinn unter dem Betrag der Garantiesumme liegt. Bei der Berechnung des hiernach anzurechnenden Gewinnanteils werden die Gewinne aus den Kapitalanteilen der Ehefrau des Gesellschafters und seiner Kinder sowie die dem Gesellschafter gezahlte Verwaltungsratsvergütung (§ 4a Abs. 8 dieses Vertrages) und die Gewinnanteile aus der Firma Burkhardt & Co. Grundstücks-Kommanditgesellschaft mit berücksichtigt.
- (4) Hat ein Gesellschafter Zahlungen aufgrund der Gewinnngarantie erhalten, so ist er verpflichtet, diese Zahlungen der Gesellschaft aus den an ihn ausgeschütteten Gewinnen der Folgejahre insoweit zurückzuerstatten, als diese Gewinne den Betrag der Garantiesumme übersteigen. Der Rückzahlungsanspruch der Gesellschaft kann jedoch nur in Bezug auf solche Garantiezahlungen geltend gemacht werden, die dem Gesellschafter in den letzten dreissig Monaten vor der Gewinnausschüttung zugeflossen sind. Der durch spätere Gewinne bedingte Rückzahlungsanspruch der Gesellschaft ist unverzinslich.
- (5) Die Witwe eines aktiven oder ehemaligen persönlich haftenden Gesellschafters erhält, sofern sie Gesellschafterin ist, als Alterssicherung eine Gewinnngarantie in Höhe von 60 % des Betrages, der ihrem Ehemann bei seinem Ableben zugestanden

haben würde oder hat. Für die Berechnung der aufgrund dieser Garantie auszahlenden Beträge und deren eventueller Rückerstattung gelten Abs. 3 und 4 entsprechend. Eine Gewinn-garantie steht der Witwe nicht zu, wenn ihre Ehe mit dem Gesellschafter zum Zeitpunkt seines Todes nicht mehr besteht. Mit der Wiederverheiratung der Witwe erlöschen alle Ansprüche aus der Gewinn-garantie.

- (6) Jedes Kind eines ehemaligen oder aktiven persönlich haftenden Gesellschafters erhält, sofern es Gesellschafter ist, nach dem Tode beider Eltern bis zur Vollendung seines 25. Lebensjahres eine Gewinn-garantie in Höhe von 15 % des Betrages, der seinem Vater zum Zeitpunkt seines Todes zustand. Das gleiche gilt, wenn die Mutter noch lebt, sie jedoch keinen Anspruch auf eine Gewinn-garantie hat. Für die Berechnung der hiernach auszahlenden Beträge und deren eventueller Rückerstattung gelten Abs. 3 und 4 entsprechend. Der Betrag der an alle Kinder zusammen zu zahlenden Gewinn-garantie darf jedoch nicht höher sein als der Betrag, den die Mutter allein erhalten würde.
- (7) Ansprüche aus einer Gewinn-garantie erlöschen, wenn der Berechtigte ganz oder teilweise aus der Gesellschaft ausscheidet. Das gilt unabhängig davon, ob die Gewinn-garantie für den Berechtigten bereits eingetreten war (wie z.B. im Fall eines ehemaligen persönlich haftenden Gesellschafters) oder (wie im Fall eines aktiven persönlich haftenden Gesellschafters) nur eine Anwartschaft bestand. Scheidet der Berechtigte nur teilweise aus der Gesellschaft aus, so vermindert sich sein Anspruch im Verhältnis seiner Beteiligung vor und nach dem teilweisen Ausscheiden, sofern die Gesellschafter nicht die Aufrechterhaltung der Gewinn-garantie beschliessen. Überträgt ein aktiver oder ehemaliger persönlich haftender Gesellschafter im Wege der vorweggenommenen Erbfolge einen Teil seiner Beteiligung auf seine Ehefrau, seine Kinder oder andere Personen, so werden seine Rechte aus der Gewinn-garantie nicht berührt; bei der Berechnung der Garantiesumme muss er sich jedoch die auf die übertragenen Anteile ausgeschütteten Gewinne anrechnen lassen.
- (8) Bei Inkrafttreten dieser Bestimmung bereits bestehende Versorgungsansprüche gegen die Gesellschaft werden durch die Gewährung einer Gewinn-garantie nicht berührt. Ebenso bleiben denjenigen persönlich haftenden Gesellschaftern, die vor ihrer Bestellung zum persönlich haftenden Gesellschafter zu der Gesellschaft in einem Angestelltenverhältnis standen, die während ihrer Angestelltenzeit erworbenen Versorgungsansprüche gegen die Gesellschaft ungeschmälert erhalten. Derartige Bezüge sowie etwaige Bezüge aus der gesetzlichen Rentenversicherung oder einer privaten Versicherung werden bei der Ermittlung des in einem Geschäftsjahr zu zahlenden Garantiebetrages nicht berücksichtigt.

§ 4

Gesellschafterbeschlüsse

- (1) Durch Beschlüsse der Gesellschafter werden alle Fragen entschieden, in denen das Gesetz oder dieser Gesellschaftsvertrag eine solche Entscheidung vorsehen.
- (2) Beschlüsse der Gesellschafter werden grundsätzlich in Gesellschafterversammlungen gefasst, die jeweils von dem ältesten anwesenden persönlich haftenden Gesellschafter geleitet werden. Beschlüsse können auch schriftlich, fernschriftlich oder telegrafisch gefasst werden, sofern nicht ein Gesellschafter diesem Abstimmungsmodus widerspricht.
- (3) Die Einberufung einer Gesellschafterversammlung erfolgt durch die persönlich haftenden Gesellschafter mit einer Frist von mindestens vier Wochen, die mit dem Tag der Absendung der Einladungsschreiben beginnt. Der Tag der Absendung und der Tag der Versammlung sind hierbei nicht mitzurechnen. Der Einladung ist die Tagesordnung beizufügen.
- (4) Die Gesellschafterversammlung ist beschlussfähig, wenn vier Fünftel des Gesellschaftskapitals und gleichzeitig die Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen anwesend oder vertreten sind. Im Falle der Beschlussunfähigkeit ist eine erneute Gesellschafterversammlung durch die persönlich haftenden Gesellschafter mit einer Frist von mindestens zwei Wochen einzuberufen. Diese Gesellschafterversammlung ist ohne Rücksicht auf die Zahl der vertretenen Stimmen beschlussfähig, worauf in der Einladung hinzuweisen ist.
- (5) Gesellschafterbeschlüsse müssen schriftlich niedergelegt und von dem Leiter der Versammlung unterzeichnet werden. Sie sind binnen zehn Tagen allen Gesellschaftern schriftlich mitzuteilen.
- (6) Jeder Gesellschafter kann sich in der Gesellschafterversammlung durch einen anderen Gesellschafter, einen zur Berufsverschwiegenheit verpflichteten Bevollmächtigten oder einen seiner leitenden Angestellten vertreten lassen. Der Vertreter hat sich durch eine schriftliche Vollmacht auszuweisen, die vor jeder Gesellschafterversammlung neu zu erteilen und bei der Gesellschaft zu hinterlegen ist. Die Gesellschafter können durch einen Beschluss mit der in Abs. 7 S. 1 genannten Mehrheit einen bestimmten Bevollmächtigten für künftige Gesellschafterversammlungen ablehnen.

- (7) Beschlüsse der Gesellschafter werden, soweit dieser Vertrag nicht etwas anderes vorsieht, mit einfacher Mehrheit des gesamten Gesellschaftskapitals und der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen gefasst. Ein Beschluss ist also gefasst, wenn für ihn die Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen und gleichzeitig Gesellschafter gestimmt haben, die zusammen mehr als die Hälfte oder den nach diesem Vertrag etwa erforderlichen grösseren Teil des Gesellschaftskapitals vertreten.
- (8) Ein Gesellschafter ist nicht deshalb von dem Stimmrecht ausgeschlossen, weil der Beschluss die Vornahme eines Rechtsgeschäftes mit ihm oder sonstwie seine persönlichen Interessen berührt. Er kann jedoch nicht bei einem Beschluss mitstimmen, welcher seine Entlastung, seine Befreiung von einer Verbindlichkeit oder die Einleitung eines Rechtsstreites gegen ihn betrifft. Gesellschafter, die gekündigt haben oder denen gekündigt worden ist (§ 7 Abs. 4 dieses Vertrages), sind allgemein von der Teilnahme an Abstimmungen ausgeschlossen. Bei einer Teilkündigung bezieht sich der Ausschluss auf den gekündigten Teil. Soweit ein Gesellschafter hiernach nicht mitstimmen darf, ist er bei der Feststellung der Beschlussfähigkeit der Versammlung nicht mitzuzählen.
- (9) Solange die Beteiligung der Simon Hirschland Inc. unter 20,1 % des Gesellschaftskapitals liegt, aber mindestens 18,5 % des Gesellschaftskapitals beträgt, können Gesellschafterbeschlüsse, deren Zustandekommen nach diesem Gesellschaftsvertrag eine Kapitalmehrheit der Gesellschafter von 4/5 des Gesellschaftskapitals erfordert, nur mit Zustimmung der Simon Hirschland Inc. gefasst werden.

§ 4a

Verwaltungsrat

- (1) Die Gesellschaft hat einen Verwaltungsrat, der aus mindestens sechs Mitgliedern besteht.
- (2) Der Verwaltungsrat setzt sich wie folgt zusammen:
 - a) Die persönlich haftenden Gesellschafter sind geborene Mitglieder des Verwaltungsrates.
 - b) Kommanditisten, die einzeln oder zusammen mit mindestens 10 % an dem Kapital der Gesellschaft beteiligt sind, können je ein Mitglied des Verwaltungsrates bestellen; die Simon Hirschland Inc. ist, solange ihre Beteiligung 18,5 % oder mehr des Gesellschaftsvertrages beträgt, berechtigt, zwei Mitglieder des Verwaltungsrates zu bestellen. Jeder Kommanditist bzw. jede Kommanditistengruppe kann seinen (ihren) Vertreter jederzeit abberufen. Gegen den Willen der von ihm vertretenen Gesellschafter kann ein Verwaltungsratsmitglied von den übrigen Gesellschaftern nur unter der Voraussetzung abberufen werden, unter denen einem Gesellschafter nach § 7 Abs. 4 dieses Vertrages gekündigt werden kann. Vertritt das abberufene Verwaltungsratsmitglied mehrere Kommanditisten, so gilt diese Gruppe bei der Abstimmung als ein Gesellschafter.
 - c) Die Gesellschafter können weitere Mitglieder des Verwaltungsrates wählen. Ein Beschluss über die Wahl oder Abberufung solch eines weiteren Mitglieds bedarf der einfachen Kapitalmehrheit der Gesellschaft sowie der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen.
- (3) Jedes Mitglied des Verwaltungsrates - mit Ausnahme der persönlich haftenden Gesellschafter - kann sein Amt jederzeit ohne Angabe von Gründen niederlegen.
- (4) Der Verwaltungsrat soll mindestens zweimal im Jahr zusammentreten. Er ist ferner einzuberufen, wenn es eines seiner Mitglieder verlangt. Der Verwaltungsrat beschliesst mit einfacher Mehrheit nach Köpfen. Er kann aus seiner Mitte Arbeitsausschüsse bilden.
- (5) Vorsitzender des Verwaltungsrates ist der aus dem Kreis der gegenwärtigen oder früheren persönlich haftenden Gesellschafter jeweils dienstälteste Gesellschafter. Bei gleich langer Dienstzeit gibt das Lebensalter den Ausschlag.

- (6) Die persönlich haftenden Gesellschafter haben dem Verwaltungsrat auf Verlangen über die jeweilige Lage der Gesellschaft zu berichten. Der Verwaltungsrat ist insbesondere befugt, Auskunft über alle Kreditengagements, die DM eine Million übersteigen, und über die Beteiligungen der Gesellschaft zu verlangen.
- (7) Grundsätzliche Maßnahmen der Geschäftspolitik einschliesslich des Erwerbs und der Veräusserung von Beteiligungen sind von den persönlich haftenden Gesellschaftern vor ihrer Durchführung mit dem Vorsitzenden des Verwaltungsrates zu besprechen.
- (8) Die Mitglieder des Verwaltungsrates, mit Ausnahme der persönlich haftenden Gesellschafter, erhalten eine Vergütung, die jeweils für das verflossene Geschäftsjahr von der Gesellschaft festgesetzt wird. Der Vorsitz erhalt das Doppelte dieses Betrages, der stellvertretende Vorsitzende - sofern ein solcher bestimmt ist - das Eineinhalbfache.

Geschäftsjahr und Jahresabschluss

- (1) Geschäftsjahr ist das Kalenderjahr.
- (2) Der Jahresabschluss wird unter sinngemäßer Anwendung aktienrechtlicher Vorschriften von den persönlich haftenden Gesellschaftern aufgestellt. Dabei sind die Grundsätze vorsichtiger kaufmännischer Bewertung zu beachten.
- (3) Der Jahresabschluss wird sodann durch einen öffentlich bestellten Wirtschaftsprüfer oder eine Wirtschaftsprüfungsgesellschaft geprüft. Der Prüfer wird durch Beschluß der Gesellschafter bestellt. Kein Gesellschafter darf finanziell, verwandtschaftlich, durch eine Vertrauensstellung oder in sonstiger Weise an dem Prüfer interessiert sein. Die Gesellschafter müssen bei der Bearbeitung ihrer die Firmenbeteiligung betreffenden Steuerangelegenheiten eine Abstimmung mit dem Wirtschaftsprüfer herbeiführen.
- (4) Der Prüfungsbericht ist zu Händen der persönlich haftenden Gesellschafter zu erstatten. Diese haben ihn allen Gesellschaftern - ohne den sog. "Besonderen Teil" und den Debitorenband - mit einer Aufstellung über deren Anteile am Gewinn und Verlust der Gesellschaft zu übersenden.
- (5) Der Jahresabschluss ist sodann den Gesellschaftern zur Genehmigung vorzulegen. Die Gesellschafter beschliessen mit einer Mehrheit nach § 4 Abs.7 S.1 über die Genehmigung. Durch den Genehmigungsbeschluss wird der Jahresabschluss endgültig festgestellt. Findet sich für den Abschluss die erforderliche Mehrheit nicht, so entscheidet über den Jahresabschluss einschliesslich eventueller Beanstandungen ein von dem Präsidenten des Oberlandesgerichtes in Hamm auf Antrag der Gesellschaft zu benennender Wirtschaftsprüfer als Schiedsgutachter. Der Schiedsgutachter entscheidet ferner dann, wenn sich Kommanditisten mit Kapitalanteilen von insgesamt vier Fünfteln des allen Kommanditisten zustehenden Gesellschaftskapitals gegen die Genehmigung des Jahresabschlusses ausgesprochen haben. Für den Schiedsgutachter gilt Abs.3 S.3 entsprechend. Er muss ferner nachweislich über umfangreiche Erfahrungen als Prüfer von Bankbilanzen verfügen.

§ 6

Gewinn- und Verlust-Verteilung und -Verwendung

- (1) Der im Jahresabschluss ausgewiesene Reingewinn ist wie folgt zu verwenden:
 - a) Zunächst erhalten die Gesellschafter eine Kapitalverzinsung auf den Nennwert ihres Kapitalanteils (Kapitalkonto I) einen Betrag von 6 %.
 - b) Von dem dann noch verbleibenden Reingewinn erhalten die persönlich haftenden Gesellschafter 30 %; wenn mehr als 4 persönlich haftende Gesellschafter vorhanden sind, 35 %. Gewinne, die sich aus einer Veräußerung oder sonstigen Verwertung der in dem Abkommen vom 26. Mai 1965 aufgeführten Werte ergeben, werden bei der Berechnung des Vorabgewinns nicht berücksichtigt.
 - c) Der übrige Gewinn wird nach Abzug des Betrages, den die Gesellschafterversammlung jeweils als Zuführung zu der offenen Rücklage (Kapitalkonto II) bestimmt, an alle Gesellschafter im Verhältnis ihrer Kapitalanteile verteilt. Der offenen Rücklage soll in der Regel ein Viertel des Restgewinns zugeführt werden, bis sie 50 % des Kapitals erreicht hat. Soweit mehr als 15 % des ausgewiesenen Jahresgewinns der offenen Rücklage zugeführt werden sollen, bedarf ein solcher Beschluss einer Kapitalmehrheit von vier Fünfteln des Gesellschaftskapitals sowie der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen. Die Rücklage (Kapitalkonto II) ist bei der Kapitalverzinsung wie zu a) mitzuberücksichtigen, soweit sie 25 % des Gesellschaftskapitals übersteigt.
- (2) Falls die in Abs. 1a) genannte Kapitalverzinsung aus den Erträgen eines Geschäftsjahres nicht oder nicht in voller Höhe aufgebracht werden kann, ist der Fehlbetrag aus dem Gewinn des folgenden Jahres oder späterer Geschäftsjahre vorab zu verteilen.
- (3) Einen im Jahresabschluss ausgewiesenen Verlust tragen nach Aufzehrung der offenen Rücklage alle Gesellschafter im Verhältnis ihrer Kapitalanteile.

§ 7

Vertragsdauer und Kündigung

- (1) Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet.
- (2) Jeder Gesellschafter kann die Gesellschaft zum Ende eines jeden zweiten Geschäftsjahres, erstmalig zum 31. Dezember 1972, kündigen. Die Kündigungsfrist beträgt 2 Jahre. Die Kündigung muss durch eingeschriebenen Brief erfolgen und bis spätestens zum 31. Dezember des vorletzten Jahres vor dem Termin des Ausscheidens bei der Gesellschaft eingehen. Die Kündigung soll von dem Kündigenden allen Gesellschaftern besonders mitgeteilt werden. Darüber hinaus haben die persönlich haftenden Gesellschafter den Kommanditisten unverzüglich von dem Eingang der Kündigung Kenntnis zu geben. Liegt eine Kündigung vor, so kann sich ihr jeder Gesellschafter bis zum 31. März des auf den Eingang der Kündigung folgenden Jahres in derselben Form anschliessen.
- (3) Unter den gleichen Bedingungen kann ein Gesellschafter seine Mitgliedschaft auch zum Teil kündigen. Eine Teilkündigung darf jedoch nur für Kapitalanteile von DM 500.000,- oder ein Mehrfaches dieses Betrages ausgesprochen werden.
- (4) Jedem Gesellschafter kann durch einstimmigen Beschluss der übrigen Gesellschafter gekündigt werden, wenn in seiner Person ein Grund vorliegt, der nach § 133 HGB für die übrigen Gesellschafter das Recht begründet, die Auflösung der Gesellschaft zu verlangen (wichtiger Grund). Eine Kündigung ist insbesondere dann zulässig, wenn zwischen dem ausscheidenden Gesellschafter und den übrigen Gesellschaftern Meinungsverschiedenheiten entstanden sind, die ein weiteres gedeihliches Zusammenarbeiten nach Meinung aller übrigen Gesellschafter verhindern. Die kündigenden Gesellschafter müssen mindestens vier Fünftel des Gesellschaftskapitals vertreten. Die Kündigung wirkt, sofern der Beschluss keinen anderen Zeitpunkt vorsieht, zum Ende des dem Beschluss folgenden Kalendervierteljahres. Die Kündigung hat in der Form zu erfolgen, dass dem Gesellschafter, dessen Kündigung beschlossen worden ist, eine einfache Abschrift des Protokolls über die Beschlussfassung mittels eingeschriebenen Briefes übersandt wird.

- (5) Hat der Gläubiger eines Gesellschafters dessen Auseinandersetzungsguthaben gepfändet und alsdann die Gesellschaft gekündigt, oder wird über das Vermögen eines Gesellschafters das Konkurs- oder Vergleichsverfahren eröffnet, so scheidet der betreffende Gesellschafter mit dem Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Kündigung durch den Gläubiger bzw. mit dem Zeitpunkt der Eröffnung des Vergleichs- oder Konkursverfahrens aus der Gesellschaft aus. Für den Fall, dass die Eröffnung des Konkursverfahrens über das Vermögen eines Gesellschafters mangels Masse abgelehnt wird, scheidet der Gesellschafter mit dem Zeitpunkt, in dem der Beschluss des Konkursgerichtes rechtskräftig wird, aus der Gesellschaft aus.
- (6) Die Kündigung oder das Ausscheiden eines Gesellschafters gem. Abs. 5 hat nicht zur Folge, dass die Gesellschaft aufgelöst wird. Die Gesellschaft wird vielmehr von den verbleibenden Gesellschaftern unter der bisherigen Firma fortgesetzt, sofern keine zwingenden gesetzlichen Gründe für eine Auflösung der Gesellschaft vorliegen.
- (7) Die Absätze 4 und 5 gelten entsprechend auch für Treugeber der Simon Hirschland Inc., wobei der Kündigung die Abberufung der Simon Hirschland Inc. als Treuhänder für den betreffenden Treugeber vorausgehen muss. Zur Abberufung sind die gleichen Personen berechtigt, denen das Kündigungsrecht zusteht. Im Falle des Abs.5 scheidet der Treugeber erst nach Abberufung seines Treuhänders aus der Gesellschaft aus.

§ 8

Aufnahme neuer Gesellschafter und Verfügungen über Kapitalanteile

- (1) Die Aufnahme neuer Gesellschafter bedarf eines Gesellschafterbeschlusses mit einer Mehrheit von vier Fünfteln des Gesellschaftskapitals sowie der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen. Die Bestimmung des § 2a Abs.5 dieses Vertrages gilt entsprechend.
- (2) Zur Aufnahme eines persönlich haftenden Gesellschafters ist neben der in Abs.1 genannten Kapitalmehrheit auch die Zustimmung sämtlicher persönlich haftenden Gesellschafter erforderlich.
- (3) Die Gesellschafter können mit der Mehrheit des Absatzes 1 für verdiente Mitarbeiter die Schaffung von Beteiligungen an der Gesellschaft beschliessen (Mitarbeiterbeteiligungen). Solche Mitarbeiterbeteiligungen sollen in Form einer Zulassung der Berechtigten als Kommanditisten oder als stille Gesellschafter nach Maßgabe eines für jeden Fall besonders abzuschliessenden Vertrages geschaffen werden. Solch ein Vertrag darf dem Gesellschafter nur eine anteilige Beteiligung an den an die Gesellschafter tatsächlich ausgeschütteten Gewinnen (ohne Berücksichtigung der Zuführung zu den auf Kapitalkonto II verbuchten Rücklagen) gewähren. Die Beteiligung muss am Ende des Kalenderjahres auslaufen, in dem der betreffende Mitarbeiter aus dem aktiven Dienst der Gesellschaft ausscheidet. Die Mitarbeiterbeteiligungen als Kommanditbeteiligungen dürfen insgesamt 3 % des Gesellschaftskapitals nicht übersteigen.
- (4) Die Gesellschafter sind unter den Voraussetzungen des § 2a Abs. 5 dieses Vertrages berechtigt, ihre Kapitalanteile ganz oder teilweise untereinander abzutreten. Sie müssen jedoch eine beabsichtigte Abtretung mindestens 4 Wochen vorher allen persönlich haftenden Gesellschaftern schriftlich mitteilen und ihnen Gelegenheit zur Stellungnahme geben. Eine solche Abtretung bedarf dagegen insoweit der Zustimmung der Gesellschafter mit den in Absatz 1 genannten Mehrheiten, als sie
 - a) die Summe aller Kapitalanteile, die unmittelbar oder mittelbar von Kommanditisten mit ausländischer Staatsangehörigkeit gehalten werden, auf mehr als 49 % des Gesellschaftskapitals erhöhen würde,
oder
 - b) den Kapitalanteil eines Gesellschafters, oder einer Gesellschaftergruppe, die nach § 9 Abs.2 dieses Vertrages als ein Gesellschafter gilt, auf mehr als 15 % des Gesellschaftskapitals erhöhen würde.

(4) (Forts.)

Im Fall b) ist ein ablehnender Beschluss der Gesellschafter jedoch nur dann für die betroffenen Gesellschafter verbindlich, wenn sich die Gesellschafter zur gleichen Zeit verpflichten, die Kapitalanteile, für deren Übertragung die Zustimmung verweigert worden war, innerhalb von sechs Monaten gegen Zahlung eines nach § 10 Abs.1 dieses Vertrages zu berechnenden Kaufpreises zu übernehmen. Der Kaufpreis ist in solch einem Fall nicht nach § 10 Abs.3 dieses Vertrages zu bezahlen, sondern Zug um Zug gegen Übertragung der Kapitalanteile.

- (5) Für die Verpfändung von Kapitalanteilen sowie für die Einräumung von Unterbeteiligungen an Kapitalanteilen gilt das gleiche wie für die Abtretung von Kapitalanteilen. Sofern diese Geschäfte nicht zwischen Gesellschaftern erfolgen, gelten sie als Aufnahme neuer Gesellschafter.
- (6) Übertragungen und Verpfändungen sollen nur mit Wirkung vom 31.Dezember eines Jahres erfolgen.
- (7) Die Simon Hirschland Inc. wird der Aufnahme eines neuen Gesellschafters, oder mehrerer neuer Gesellschafter, nach Abs.1 bis 3 zustimmen, wenn
 - a) alle übrigen Gesellschafter mit der Aufnahme einverstanden sind;
 - b) der Kapitalanteil des neuen Gesellschafters ohne Kürzung der Kapitalquote der Simon Hirschland Inc. bereitgestellt wird; und
 - c) der neue Gesellschafter kein Unternehmen betreibt, das mit einem Unternehmen der Familie Hirschland in den USA in direkter Konkurrenz steht.

Tod eines Gesellschafters

- (1) Stirbt ein Gesellschafter, so setzen die übrigen Gesellschafter und die Rechtsnachfolger des Verstorbenen in seiner Stellung als Gesellschafter die Gesellschaft nach Maßgabe der folgenden Absätze fort:
- (2) Der Rechtsnachfolger eines persönlich haftenden Gesellschafters erhält die Stellung eines Kommanditisten. Mehrere Rechtsnachfolger eines Gesellschafters können ihre Mitgliedschaftsrechte nur durch einen gemeinsamen Vertreter ausüben und gelten bei Abstimmungen als e i n Gesellschafter. Dies gilt auch für die Erben der Treugeber der Simon Hirschland Inc., die nach § 2 Abs.5 und 6 Kommanditisten geworden sind. § 2a Abs.5 dieses Vertrages gilt für die Stellung des Vertreters entsprechend.
- (3) Jeder Rechtsnachfolger eines verstorbenen Gesellschafters kann binnen sechs Monaten nach Eintreten des Erbfalles durch eingeschriebenen Brief an die Gesellschaft erklären, dass er auszuscheiden wünscht. Die Erklärung muss spätestens am letzten Tag der Frist bei der Gesellschaft eingehen und soll gleichzeitig den Kommanditisten mitgeteilt werden. Darüber hinaus haben die persönlich haftenden Gesellschafter den Kommanditisten unverzüglich von dem Eingang der Erklärung Kenntnis zu geben. Die Erklärung wirkt, wenn sie bei der Gesellschaft vor dem 31.März eingeht, zum Schluss des laufenden, andernfalls zum Schluss des folgenden Geschäftsjahres; mit Ablauf dieses Jahres scheidet der Rechtsnachfolger aus der Gesellschaft aus. Mehrere Rechtsnachfolger können, solange sie der Gesellschaft nicht die Verteilung des ihnen angefallenen Kapitalanteils nachgewiesen haben, ihr Ausscheiden nur gemeinsam erklären.
- (4) Hat der verstorbene Gesellschafter Testamentsvollstreckung angeordnet, so ist der Testamentsvollstrecker befugt, sämtliche mit der Gesellschafterstellung des oder der Erben verbundenen Rechte und Pflichten für den bzw. die Erben wahrzunehmen.

Abfindung ausscheidender Gesellschafter

- (1) Scheidet ein Gesellschafter aus, so erhält er als Abfindung den Betrag, der sich nach der Auseinandersetzungsbilanz, die für den Schluss des Kalendervierteljahres, in dem er ausgeschieden ist, aufgestellt ist, als sein Guthaben ergibt. Entsprechendes gilt für teilweises Ausscheiden. In diese Bilanz sind alle Aktiven und Passiven, unabhängig von ihrer bisherigen Bewertung in der Jahresbilanz, mit ihrem Zeitwert für das lebende Geschäft einzusetzen. Ausgenommen sind Ausgleichsforderungen, die mit ihrem Nominalwert einzusetzen sind. Einzel- und Sammelwertberichtigungen in der Auseinandersetzungsbilanz sind insoweit aufzulösen, als sie den wirtschaftlich angemessenen Betrag übersteigen. Beteiligungen von mindestens 50 % und Erwerbsrechte auf solche Beteiligungen sind mit dem Betrag einzusetzen, der sich als Wert derselben nach dem Vermögen der Beteiligungsgesellschaft unter Anwendung der vorstehenden Bestimmungen ergibt. In gleicher Weise sind bei der Bewertung des Vermögens der Beteiligungsgesellschaft Beteiligungen, welche mindestens 50 % betragen, und Erwerbsrechte auf solche Beteiligungen zu bewerten. Der Wert der Firma und des Geschäftes als solcher bleibt überall ausser Ansatz.
- (2) Der ausscheidende Gesellschafter ist verpflichtet, seinen Kapitalanteil auf Verlangen jedem der verbleibenden Gesellschafter gegen Zahlung des sich aus Abs.1 ergebenden Betrages abzutreten. Der Gesellschafter, welcher die Abtretung verlangt, hat dies dem Ausscheidenden und der Gesellschaft spätestens bis zum 30. November des Jahres, zu dessen Ende jener aus der Gesellschaft ausscheidet, durch eingeschriebenen Brief mitzuteilen, im Falle des § 7 Abs.4 und 5 innerhalb von zwei Wochen nach der Beschlussfassung der Gesellschafter bzw. dem Zeitpunkt des Ausscheidens. Der Ausscheidende hat die Abtretung binnen eines Monats vorzunehmen, sofern der Übernehmende den für den übernommenen Kapitalanteil zu zahlenden Betrag hinterlegt oder hierfür durch Bankbürgschaft Sicherheit geleistet hat. Die Auszahlung des Betrages an den Ausscheidenden erfolgt nach Maßgabe des Absatzes 3.

Wenn mehrere Gesellschafter das Verlangen nach Abtretung gestellt haben, so gilt folgendes:

- a) Die persönlich haftenden Gesellschafter sind vor den Kommanditisten zur Übernahme des Betrages berechtigt, um den ihre Kapitalanteile zusammen noch hinter der Hälfte des Gesellschaftskapitals zurückbleiben. Unter

den persönlich haftenden Gesellschaftern ist zunächst derjenige, dessen Kapitalanteil am geringsten ist, zur Übernahme des Betrages berechtigt, um den sein Kapitalanteil geringer ist als der Kapitalanteil des nächst höher Beteiligten. Alsdann sind beide je zur Übernahme des Betrages berechtigt, um den ihre Kapitalanteile hinter dem des nächst höher Beteiligten zurückbleiben, uns so fort. Der Rest steht den persönlich haftenden Gesellschaftern zu gleichen Teilen zu.

b) Im übrigen erfolgt der Erwerb im Verhältnis der Kapitalanteile; die Erhöhung von Anteilen nach a) wird hierbei nicht berücksichtigt.

- (3) Hat kein Gesellschafter die Abtretung des Kapitalanteils nach Abs.2 verlangt, so wird der nach Abs.1 auszusüttende Betrag einem besonderen Konto gutgeschrieben, in Höhe von 2 % p.a. über dem Diskontsatz der Deutschen Bundesbank vierteljährlich nachträglich verzinst und nach Ablauf eines Jahres nach dem Ausscheiden des Gesellschafters in vier gleichen, am 31.Dezember fälligen Jahresraten ausgezahlt. Der ausgeschiedene Gesellschafter ist jedoch berechtigt, für seine Bedürfnisse zinslose Vorschüsse bis zur Höhe der Hälfte des nächsten fälligen Teilbetrages zu entnehmen; die Vorschüsse werden auf den nächsten fälligen Teilbetrag angerechnet.
- (4) Der ausgeschiedene Gesellschafter hat Anspruch darauf, dass ihn die Gesellschaft bzw. die Gesellschafter, die seinen Anteil übernehmen, von jeder Haftung für Gesellschaftsschulden freistellen.
- (5) Bei Streitigkeiten über die Bewertung wird auf Antrag der Gesellschaft von dem Präsidenten des Oberlandesgerichts in Hamm und dem Präsidenten des Landgerichts in Essen je ein Wirtschaftsprüfer bestellt. Die Wirtschaftsprüfer müssen die Voraussetzungen des § 5 Abs.3 dieses Vertrages erfüllen und nachweislich über umfangreiche Erfahrungen als Prüfer von Bankbilanzen verfügen. Die Wirtschaftsprüfer erstellen, unabhängig voneinander, je ein Schiedsgutachten. Das arithmetische Mittel beider Gutachten ist für die Beteiligten verbindlich.

§ 11

Abwicklung

- (1) Im Falle der Auflösung sind die persönlich haftenden Gesellschafter einzelvertretungsberechtigte Abwickler. Sie erhalten hierfür eine angemessene Vergütung, über deren Höhe die Gesellschafter beschliessen.
- (2) Das bei der Abwicklung verbleibende Reinvermögen wird auf alle Gesellschafter im Verhältnis ihrer Kapitalanteile verteilt. Die Bestimmung des § 6 Abs.1b dieses Vertrages findet auf Abwicklungsgewinne keine Anwendung.

§ 12

Änderungen des Gesellschaftsvertrages

- (1) Änderungen dieses Vertrages bedürfen eines Beschlusses der Gesellschafter. Ein Beschluss ist gefasst, wenn für ihn die Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen und gleichzeitig Gesellschafter gestimmt haben, die mindestens vier Fünftel des Gesellschaftskapitals vertreten.
- (2) Eine Änderung des Gesellschaftsvertrages ist nur wirksam, wenn gleichzeitig eine entsprechende Änderung des Gesellschaftsvertrages der Firma Burkhardt & Co. Grundstück-Kommanditgesellschaft erfolgt.
- (3) Scheidet ein Gesellschafter aus irgendeinem Grunde ganz oder teilweise aus der Burkhardt & Co. Grundstücks-kommanditgesellschaft aus, so scheidet er im gleichen Umfang und zu dem gleichen Zeitpunkt aus der Gesellschaft aus.
- (4) Veränderungen von Beträgen auf Kapitalkonto II, die sich aus Gewinnverteilungsbeschlüssen nach § 6 dieses Vertrages ergeben, gelten nicht als Änderung des Gesellschaftsvertrages.

§ 13

Schlussbestimmungen

- (1) Über alle Rechtsstreitigkeiten aus dem Gesellschafts-
verhältnis entscheiden die für Essen zuständigen ordent-
lichen Gerichte unter ausschliesslicher Anwendung deut-
schen Rechtes.
- (2) Sollte eine Bestimmung dieses Vertrages ganz oder teilweise
unwirksam sein, so wird dadurch die Rechtswirksamkeit der
übrigen Bestimmungen nicht beeinträchtigt. Lässt sich der
Erfolg einer nichtigen Bestimmung im wesentlichen durch
eine neue wirksame Bestimmung erreichen, so sind die Gesell-
schafter verpflichtet, der Aufnahme solch einer Bestim-
mung in den Gesellschaftsvertrag zuzustimmen. Für Lücken
des Vertrages soll eine angemessene Regelung gelten, die
dem, was gewollt ist, am nächsten kommt.
- (3) Der Gesellschaftsvertrag tritt in seiner jetzigen Fassung
am 1. Juli 1969 in Kraft.

Vertrag Grundstückes.

GESELLSCHAFTSVERTRAG

der

Burkhardt & Co.

Grundstücks-Kommanditgesellschaft

E s s e n

in der Fassung vom 1. Juli 1969

§ 1

Firma, Sitz und Gegenstand des Unternehmens

- (1) Die Gesellschaft ist eine Kommanditgesellschaft, die unter der Firma "Burkhardt & Co. Grundstücks-Kommanditgesellschaft" mit dem Sitz in Essen ihre Geschäfte betreibt.
- (2) Gegenstand des Unternehmens ist der An- und Verkauf von Grundbesitz, dessen Bebauung, Vermietung und Verpachtung, die Verwaltung von Grundbesitz sowie die Vermittlung von Hypotheken und langfristigen Baugeldern. Der Geschäftszweck kann auch in Form von Beteiligungen im In- und Ausland verfolgt werden.

§ 2

Gesellschafter

- (1) Persönlich haftende Gesellschafter sind:
1. Dr. Fritz Meyer-Struckmann, Essen
 2. Karl-Wilhelm Reichsgraf Finck von Finckenstein, Essen
 3. Dr. Bernhard Freiherr von Falkenhausen, Essen
 4. Werner Kehl, Hösel bei Düsseldorf
 5. Otto Schoeppler, Hösel bei Düsseldorf
- (2) Kommanditisten sind:
6. Hildegard Burkhardt geb. Blessing, Küsnacht
 7. Compagnie Financière de Suez et de l'Union Parisienne, Paris
 8. Dr. Gotthard Freiherr von Falkenhausen, Essen
 9. Simon Hirschland Inc., New York
 10. Dr. Hermann Karoli, Essen
 11. Marine Midland Overseas GmbH, Köln
 12. Bankhaus Merck, Finck & Co., München.
- (3) Die Simon Hirschland Inc. übt ihre Gesellschafterfunktionen als Treuhänderin für ihre Aktionäre - das sind die Herren Kurt H. Grunebaum, Erich O. Grunebaum, Henry Hirschland und Frau Dorothee Trfst geb. Hirschland (Treugeber) - aus. Im Sinne des § 7 Abs. 4 gilt nicht die Treuhänderin, sondern gelten die Treugeber nach Maßgabe ihrer Anteile an der Simon Hirschland Inc. als Gesellschafter. Die Treugeber und ihre Rechtsnachfolger sind berechtigt, ihre Anteile an der Simon Hirschland Inc. untereinander abzutreten, allerdings nur zusammen mit sämtlichen Rechten und Pflichten, die mit der treuhänderischen Verwaltung ihres Kommanditanteils durch die Simon Hirschland Inc. in Verbindung stehen. Auch Teilabtretungen sind zulässig, jedoch nur dann, wenn mit den Anteilen an der Simon Hirschland Inc. auch ein entsprechender Anteil an den Rechten und Pflichten aus dem genannten Treuhandverhältnis übertragen wird. Für Abtretungen an Dritte gelten die Bestimmungen über die Aufnahme neuer Gesellschafter entsprechend.
- (4) Gegenüber der Gesellschaft können sich die Simon Hirschland Inc. bzw. deren Treugeber - unbeschadet der Regelung des Abs. 5 - nur durch einen oder höchstens zwei gemeinschaftlich Vertretungsberechtigte bei der Gesellschaft vertreten lassen. Der oder die Vertreter sollen grundsätzlich Treugeber oder Mitglieder des Board of Directors der Simon Hirschland Inc. sein.
- (5) Jeder Treugeber der Simon Hirschland Inc. hat jederzeit das Recht, von der Simon Hirschland Inc. die Übertragung seines von dieser treuhänderisch gehaltenen Anteils auf

sich zu verlangen, die Simon Hirschland Inc. als Treuhänderin abzurufen und selbst als Kommanditist in die Gesellschaft einzutreten. Der auf ihn entfallende Kapitalanteil entspricht dem Betrag, um den sich der Kapitalanteil der Simon-Hirschland Inc. durch die Abberufung vermindert hat. Im Sinne der §§ 171-173 HGB gilt der so eingetretene Treugeber nicht als neuer Gesellschafter, und die auf ihn umgebuchte Einlage gilt als für ihn geleistet. Der Treugeber gilt auch nicht als neuer Gesellschafter im Sinne des § 8 Abs. 1 dieses Vertrages, seine Aufnahme bedarf daher nicht der Zustimmung der übrigen Gesellschafter.

- (6) Rechtsnachfolger eines Treugebers können das in Abs. 5 genannte Recht nur gemeinsam ausüben. Nach der Abberufung des Treuhänders können die Rechtsnachfolger eines Treugebers ihre Mitgliedschaftsrechte nur durch einen gemeinsamen Vertreter ausüben, der den übrigen Gesellschaftern gegenüber als Kommanditist gilt und nur mit Zustimmung sämtlicher von ihm vertretenen Rechtsnachfolger durch einen anderen Vertreter ersetzt werden kann.
- (7) Treugeber und Rechtsnachfolger der Treugeber nach Massgabe des Abs. 6 können die Rückübertragung ihrer Anteile an die Simon Hirschland Inc. jederzeit ohne Zustimmung der Gesellschafter vornehmen.

Gesellschaftskapital

- (1) Die Kapitaleinlagen der Gesellschafter, soweit sie gesellschaftsrechtlich gebunden sind, werden in diesem Vertrag als "Kapitalanteile" bezeichnet. Die Kapitalanteile können nur durch einen Gesellschafterbeschluss geändert werden, der den für Änderungen des Gesellschaftsvertrages geltenden Bestimmungen unterliegt.
- (2) Die Kapitalanteile der Gesellschafter betragen:
- | | |
|--|------------|
| 1. Dr.Fritz Meyer-Struckmann | DM 9.000,- |
| 2. Karl-Wilhelm Reichsgraf Finck von Finckenstein | " 8.500,- |
| 3. Dr.Bernhard Freiherr von Falkenhausen | " 10.000,- |
| 4. Werner Kehl | " 5.000,- |
| 5. Otto Schoeppler | " 2.500,- |
| 6. Hildegard Burkhardt | " 2.000,- |
| 7. Compagnie Financière de Suez et de l'Union Parisienne | " 15.000,- |
| 8. Dr.Gotthard Freiherr von Falkenhausen | " 6.500,- |
| 9. Simon Hirschland Inc. | " 18.500,- |
| 10. Dr.Hermann Karoli | " 4.000,- |
| 11. Marine Midland Overseas GmbH | " 15.000,- |
| 12. Bankhaus Merck, Finck & Co. | " 4.000,- |
- (3) Die Summe der Kapitalanteile bildet das Gesellschaftskapital im Sinne dieses Vertrages.
- (4) Jeder Gesellschafter ist in dem gleichen Verhältnis am Gesellschaftskapital der Gesellschaft wie am Gesellschaftskapital der Firma Burkhardt & Co. beteiligt. Die persönlich haftenden Gesellschafter der Gesellschaft sind zugleich persönlich haftende Gesellschafter der Firma Burkhardt & Co., die Kommanditisten der Gesellschaft sind zugleich Kommanditisten jener Gesellschaft.
- (5) Eine Änderung der Kapitalanteile oder eine Änderung der Rechtsstellung eines Gesellschafters ist nur möglich, wenn gleichzeitig sein Kapitalanteil und seine Rechtsstellung bei der Firma Burkhardt & Co. entsprechend geändert werden.

§ 2b

Gesellschafterkonten

- (1) Jeder Gesellschafter unterhält bei der Gesellschaft ein Kapitalkonto I, auf dem sein Kapitalanteil verbucht ist und spätere Änderungen dieses Anteils festgehalten werden. Die Beteiligungen der Gesellschafter an den offenen Rücklagen werden auf einem Kapitalkonto II festgehalten.
- (2) Der laufende Geldverkehr der Gesellschafter mit der Gesellschaft ist nicht über die Kapitalkonten, sondern über Privatkonten abzuwickeln. Ebenso werden Gewinnbeteiligungen einschliesslich Kapitalverzinsung, Verlustanteile, Verzinsung von Privatguthaben und die Tätigkeitsvergütungen der persönlich haftenden Gesellschafter nicht auf den Kapitalkonten, sondern auf den Privatkonten verbucht. Guthaben und Schuldsalden auf diesen Privatkonten werden in Höhe des jeweiligen Diskontsatzes der Deutschen Bundesbank verzinst. Die Zinsen gelten als Kosten bzw. Ertrag der Gesellschaft.

§ 2c

Zugewinnngemeinschaft

- (1) Es ist der Wunsch der Gesellschafter, dass alle Gesellschafter die Zugewinnngemeinschaft ganz oder zumindest hinsichtlich der gegenwärtigen und zukünftigen Kapitalanteile ausschliessen. Die Gesellschafter haben auf Anfordern der Gesellschaft mitzuteilen, in welchem Güterstand sie leben.
- (2) Die persönlich haftenden Gesellschafter sind verpflichtet, die Zugewinnngemeinschaft auszuschliessen.
- (3) Ein Gesellschafter, welcher das 60. Lebensjahr vollendet hat, kann mit Zustimmung aller übrigen Gesellschafter die Zugewinnngemeinschaft wieder vereinbaren.

§ 3

Geschäftsführung

- (1) Die Geschäfte der Gesellschaft werden durch die persönlich haftenden Gesellschafter nach Massgabe der von ihnen gefassten Beschlüsse geführt.
- (2) Entscheidungen über Rechtshandlungen von grösserer Bedeutung müssen grundsätzlich von den persönlich haftenden Gesellschaftern einstimmig gefasst werden. Sind mehr als zwei persönlich haftende Gesellschafter vorhanden, so ist ein entsprechender Beschluss nur dann gefasst, wenn bei Zustimmung der übrigen nur ein persönlich haftender Gesellschafter sich der Stimme enthalten oder dagegen gestimmt hat. Als Rechtshandlungen von grösserer Bedeutung sind insbesondere Kreditgewährungen und sonstige Rechtshandlungen anzusehen, durch welche die Gesellschaft Verpflichtungen von mehr als DM 500.000,- eingeht. Ferner gehören hierzu die Erteilung von Prokuren und Handlungsvollmachten sowie die Einstellung von Mitarbeitern, denen nach Ablauf der Probezeit Prokura oder Handlungsvollmacht erteilt werden soll.
- (3) Gegen Handlungen und Rechtsgeschäfte, die über den gewöhnlichen Geschäftsbetrieb hinausgehen, können die Kommanditisten nach § 164 HGB nur dann Widerspruch erheben, wenn der Bank durch einzelne Rechtsgeschäfte Verpflichtungen oder Risiken entstehen, die ihrer Höhe nach 10 v.H. des Gesellschaftskapitals übersteigen. Die persönlich haftenden Gesellschafter sind an den Widerspruch gebunden, es sei denn, dass die Gesellschafter das beanstandete Geschäft genehmigen. Der Genehmigungsbeschluss bedarf der Mehrheit von vier Fünfteln des Gesellschaftskapitals sowie der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen.
- (4) Ist kein persönlich haftender Gesellschafter vorhanden, können auch die Kommanditisten - im Rahmen des rechtlich Zugelassenen - die Gesellschaft ohne Liquidation weiterführen, sofern sie innerhalb von drei Monaten nach dem Wegfall des letzten persönlich haftenden Gesellschafters mit der Mehrheit des § 8 Abs.1 die Aufnahme eines neuen persönlich haftenden Gesellschafters beschliessen, und dessen Eintritt in die Gesellschaft mit dem Ablauf der Frist erfolgt ist.

§ 3a

Vertretung

Die persönlich haftenden Gesellschafter sind jeder für sich allein zur Vertretung der Gesellschaft berechtigt. Sie zeichnen mit der Firma. Im Innenverhältnis richtet sich die Ausübung des Zeichnungsrechtes nach den Bestimmungen dieses Vertrages.

§ 3b

Amtsdauer der persönlich haftenden Gesellschafter

- (1) Die Bestellung als persönlich haftender Gesellschafter endet am 31. Dezember desjenigen Jahres, in dem der persönlich haftende Gesellschafter das 65. Lebensjahr vollendet. Seine Kapitaleinlage verwandelt sich in eine Kommanditeinlage. Die Gesellschafter können mit einfacher Mehrheit eine Verlängerung der Amtsdauer beschliessen.
- (2) Jeder persönlich haftende Gesellschafter hat das Recht, sich auch vor Erreichung der Altersgrenze in die Stellung eines Kommanditisten zurückzuziehen. Er muss seine Absicht der Gesellschaft durch eingeschriebenen Brief mitteilen. Die Umwandlung seiner Gesellschafterstellung wird am 31. Dezember des dem Eingang seiner Erklärung bei der Gesellschaft folgenden Jahres wirksam. Hat der persönlich haftende Gesellschafter das 60. Lebensjahr vollendet, dann kann er eine derartige Umwandlung seiner Gesellschafterstellung mit einer Frist von sechs Monaten zum Ende eines Kalenderjahres erklären. Ein persönlich haftender Gesellschafter, der nicht nur vorübergehend arbeitsunfähig ist, kann die Umwandlung seiner Beteiligung zum Ende eines Geschäftsjahres verlangen, ohne dass es einer Frist bedarf.
- (3) Jeder persönlich haftende Gesellschafter kann durch einstimmigen Beschluss der übrigen Gesellschafter von der Geschäftsführung und Vertretung ausgeschlossen werden, wenn ein wichtiger Grund vorliegt, der die Abberufung von Vorstandsmitgliedern einer AG rechtfertigen würde. In solch einem Fall tritt der betreffende persönlich haftende Gesellschafter mit der Beschlussfassung in die Stellung eines Kommanditisten über.

§ 4

Gesellschafterbeschlüsse

- (1) Durch Beschlüsse der Gesellschafter werden alle Fragen entschieden, in denen das Gesetz oder dieser Gesellschaftsvertrag eine solche Entscheidung vorsehen.
- (2) Beschlüsse der Gesellschafter werden grundsätzlich in Gesellschafterversammlungen gefasst, die jeweils von dem ältesten anwesenden persönlich haftenden Gesellschafter geleitet werden. Beschlüsse können auch schriftlich, fernschriftlich oder telegrafisch gefasst werden, sofern nicht ein Gesellschafter diesem Abstimmungsmodus widerspricht.
- (3) Die Einberufung einer Gesellschafterversammlung erfolgt durch die persönlich haftenden Gesellschafter mit einer Frist von mindestens vier Wochen, die mit dem Tag der Absendung der Einladungsschreiben beginnt. Der Tag der Absendung und der Tag der Versammlung sind hierbei nicht mitzurechnen. Der Einladung ist die Tagesordnung beizufügen.
- (4) Die Gesellschafterversammlung ist beschlussfähig, wenn vier Fünftel des Gesellschaftskapitals und gleichzeitig die Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen anwesend oder vertreten sind. Im Falle der Beschlussunfähigkeit ist eine erneute Gesellschafterversammlung durch die persönlich haftenden Gesellschafter mit einer Frist von mindestens zwei Wochen einzuberufen. Diese Gesellschafterversammlung ist ohne Rücksicht auf die Zahl der vertretenen Stimmen beschlussfähig, worauf in der Einladung hinzuweisen ist.
- (5) Gesellschafterbeschlüsse müssen schriftlich niedergelegt und von dem Leiter der Versammlung unterzeichnet werden. Sie sind binnen zehn Tagen allen Gesellschaftern schriftlich mitzuteilen.
- (6) Jeder Gesellschafter kann sich in der Gesellschafterversammlung durch einen anderen Gesellschafter, einen zur Berufsverschwiegenheit verpflichteten Bevollmächtigten oder einen seiner leitenden Angestellten vertreten lassen. Der Vertreter hat sich durch eine schriftliche Vollmacht auszuweisen, die vor jeder Gesellschafterversammlung neu zu erteilen und bei der Gesellschaft zu hinterlegen ist. Die Gesellschafter können durch einen Beschluss mit der in Abs. 7 S. 1 genannten Mehrheit einen bestimmten Bevollmächtigten für künftige Gesellschafterversammlungen ablehnen.

- (7) Beschlüsse der Gesellschafter werden, soweit dieser Vertrag nicht etwas anderes vorsieht, mit einfacher Mehrheit des gesamten Gesellschaftskapitals und der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen gefasst. Ein Beschluss ist also gefasst, wenn für ihn die Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen und gleichzeitig Gesellschafter gestimmt haben, die zusammen mehr als die Hälfte oder den nach diesem Vertrag etwa erforderlichen grösseren Teil des Gesellschaftskapitals vertreten.
- (8) Ein Gesellschafter ist nicht deshalb von dem Stimmrecht ausgeschlossen, weil der Beschluss die Vornahme eines Rechtsgeschäftes mit ihm oder sonstwie seine persönlichen Interessen berührt. Er kann jedoch nicht bei einem Beschluss mitstimmen, welcher seine Entlastung, seine Befreiung von einer Verbindlichkeit oder die Einleitung eines Rechtsstreites gegen ihn betrifft. Gesellschafter, die gekündigt haben oder denen gekündigt worden ist (§ 7 Abs.4 dieses Vertrages), sind allgemein von der Teilnahme an Abstimmungen ausgeschlossen. Bei einer Teilkündigung bezieht sich der Ausschluss auf den gekündigten Teil. Soweit ein Gesellschafter hiernach nicht mitstimmen darf, ist er bei der Feststellung der Beschlussfähigkeit der Versammlung nicht mitzuzählen.
- (9) Solange die Beteiligung der Simon Hirschland Inc. unter 20,1 % des Gesellschaftskapitals liegt, aber mindestens 18,5 % des Gesellschaftskapitals beträgt, können Gesellschafterbeschlüsse, deren Zustandekommen nach diesem Gesellschaftsvertrag eine Kapitalmehrheit der Gesellschafter von 4/5 des Gesellschaftskapitals erfordert, nur mit Zustimmung der Simon Hirschland Inc. gefasst werden.

§ 5

Geschäftsjahr und Jahresabschluss

- (1) Das Geschäftsjahr ist das Kalenderjahr.
- (2) Der Jahresabschluss wird unter sinngemässer Anwendung aktienrechtlicher Vorschriften von den persönlich haftenden Gesellschaftern aufgestellt. Dabei sind die Grundsätze vorsichtiger kaufmännischer Bewertung zu beachten.
- (3) Der Jahresabschluss ist sodann den Gesellschaftern zur Genehmigung vorzulegen. Die Gesellschafter beschliessen mit einer Mehrheit nach § 4 Abs. 7 S. 1 über die Genehmigung. Durch den Genehmigungsbeschluss wird der Jahresabschluss endgültig festgestellt. Findet sich für den Abschluss die erforderliche Mehrheit nicht, so entscheidet über den Jahresabschluss einschliesslich eventueller Beanstandungen ein von dem Präsidenten des Oberlandesgerichtes in Hamm auf Antrag der Gesellschaft zu benennender Wirtschaftsprüfer als Schiedsgutachter. Der Schiedsgutachter entscheidet ferner dann, wenn sich Kommanditisten mit Kapitalanteilen von insgesamt vier Fünfteln des allen Kommanditisten zustehenden Gesellschaftskapitals gegen die Genehmigung des Jahresabschlusses ausgesprochen haben.

§ 6

Gewinn- und Verlust-Verteilung und -Verwendung

- (1) Der im Jahresabschluss ausgewiesene Reingewinn ist wie folgt zu verwenden:
 - a) Zunächst erhalten die Gesellschafter als Kapitalverzinsung auf den Nennwert ihres Kapitalanteils (Kapitalkonto I) einen Betrag von 6 %.
 - b) Von dem dann noch verbleibenden Reingewinn erhalten die persönlich haftenden Gesellschafter 30 %; wenn mehr als vier persönlich haftende Gesellschafter vorhanden sind, 35 %.
 - c) Der übrige Gewinn wird nach Abzug des Betrages, den die Gesellschafterversammlung jeweils als Zuführung zu der offenen Rücklage (Kapitalkonto II) bestimmt, an alle Gesellschafter im Verhältnis ihrer Kapitalanteile verteilt. Der offenen Rücklage soll in der Regel ein Viertel des Restgewinns zugeführt werden, bis sie 50 % des Kapitals erreicht hat. Soweit mehr als 15 % des ausgewiesenen Jahresgewinns der offenen Rücklage zugeführt werden sollen, bedarf ein solcher Beschluss einer Kapitalmehrheit von vier Fünfteln des Gesellschaftskapitals sowie der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen. Die Rücklage (Kapitalkonto II) ist bei der Kapitalverzinsung wie zu a) mitzuberücksichtigen, soweit sie 25 % des Gesellschaftskapitals übersteigt.
- (2) Falls die in Abs.1a) genannte Kapitalverzinsung aus den Erträgen eines Geschäftsjahres nicht oder nicht in voller Höhe aufgebracht werden kann, ist der Fehlbetrag aus dem Gewinn des folgenden Jahres oder späterer Geschäftsjahre vorab zu verteilen.
- (3) Einen im Jahresabschluss ausgewiesenen Verlust tragen nach Aufzehrung der offenen Rücklagen alle Gesellschafter im Verhältnis ihrer Kapitalanteile.

§ 7

Vertragsdauer und Kündigung

- (1) Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet.
- (2) Jeder Gesellschafter kann die Gesellschaft zum Ende eines jeden zweiten Geschäftsjahres, erstmalig zum 31. Dezember 1970, kündigen. Die Kündigungsfrist beträgt zwei Jahre. Die Kündigung muss durch eingeschriebenen Brief erfolgen und bis spätestens zum 31. Dezember des vorletzten Jahres vor dem Termin des Ausscheidens bei der Gesellschaft eingehen. Die Kündigung soll von dem Kündigenden allen Gesellschaftern besonders mitgeteilt werden. Darüber hinaus haben die persönlich haftenden Gesellschafter den Kommanditisten unverzüglich von dem Eingang der Kündigung Kenntnis zu geben. Liegt eine Kündigung vor, so kann sich ihr jeder Gesellschafter bis zum 31. März des auf den Eingang der Kündigung folgenden Jahres in derselben Form anschliessen.
- (3) Unter den gleichen Bedingungen kann ein Gesellschafter seine Mitgliedschaft auch zum Teil kündigen. Eine Teilkündigung darf jedoch nur für Kapitalanteile ausgesprochen werden, die dem Verhältnis der gekündigten Kapitalanteile bei der Firma Burkhardt & Co. zum Gesamtkapital dieser Gesellschaft entsprechen.
- (4) Jedem Gesellschafter kann durch einstimmigen Beschluss der übrigen Gesellschafter gekündigt werden, wenn in seiner Person ein Grund vorliegt, der nach § 133 HGB für die übrigen Gesellschafter das Recht begründet, die Auflösung der Gesellschaft zu verlangen (wichtiger Grund.) Eine Kündigung ist insbesondere dann zulässig, wenn zwischen dem ausscheidenden Gesellschafter und den übrigen Gesellschaftern Meinungsverschiedenheiten entstanden sind, die ein weiteres gedeihliches Zusammenarbeiten nach Meinung aller übrigen Gesellschafter verhindern. Die kündigenden Gesellschafter müssen mindestens vier Fünftel des Gesellschaftskapitals vertreten. Die Kündigung wirkt, sofern der Beschluss keinen anderen Zeitpunkt vorsieht, zum Ende des dem Beschluss folgenden Kalendervierteljahres. Die Kündigung hat in der Form zu erfolgen, dass dem Gesellschafter, dessen Kündigung beschlossen worden ist, eine einfache Abschrift des Protokolls über die Beschlussfassung mittels eingeschriebenen Briefes übersandt wird.
- (5) Hat der Gläubiger eines Gesellschafters dessen Auseinandersetzungsguthaben gepfändet und alsdann die Gesellschaft gekündigt, oder wird über das Vermögen eines Gesellschafters das Konkurs- oder Vergleichsverfahren

eröffnet, so scheidet der betreffende Gesellschafter mit dem Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Kündigung durch den Gläubiger bzw. mit dem Zeitpunkt der Eröffnung des Vergleichs- oder Konkursverfahrens aus der Gesellschaft aus. Für den Fall, dass die Eröffnung des Konkursverfahrens über das Vermögen eines Gesellschafters mangels Masse abgelehnt wird, scheidet der Gesellschafter mit dem Zeitpunkt, in dem der Beschluss des Konkursgerichtes rechtskräftig wird, aus der Gesellschaft aus.

- (6) Die Kündigung oder das Ausscheiden eines Gesellschafters gem. Abs. 5 hat nicht zur Folge, dass die Gesellschaft aufgelöst wird. Die Gesellschaft wird vielmehr von den verbleibenden Gesellschaftern unter der bisherigen Firma fortgesetzt, sofern keine zwingenden gesetzlichen Gründe für eine Auflösung der Gesellschaft vorliegen.
- (7) Die Absätze 4 und 5 gelten entsprechend auch für Treugeber der Simon Hirschland Inc., wobei der Kündigung die Abberufung der Simon Hirschland Inc. als Treuhänder für den betreffenden Treugeber vorausgehen muss. Zur Abberufung sind die gleichen Personen berechtigt, denen das Kündigungsrecht zusteht. Im Falle des Abs. 5 scheidet der Treugeber erst nach Abberufung seines Treuhänders aus der Gesellschaft aus.

§ 8

Aufnahme neuer Gesellschafter und Verfügungen über Kapitalanteile

- (1) Die Aufnahme neuer Gesellschafter bedarf eines Gesellschafterbeschlusses mit einer Mehrheit von vier Fünfteln des Gesellschaftskapitals sowie der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen. Die Bestimmung des § 2a Abs.5 dieses Vertrages gilt entsprechend.
- (2) Zur Aufnahme eines persönlich haftenden Gesellschafters ist neben der in Abs.1 genannten Kapitalmehrheit auch die Zustimmung sämtlicher persönlich haftenden Gesellschafter erforderlich.
- (3) Die Gesellschafter sind unter den Voraussetzungen des § 2a Abs.5 dieses Vertrages berechtigt, ihre Kapitalanteile ganz oder teilweise untereinander abzutreten. Sie müssen jedoch eine beabsichtigte Abtretung mindestens 4 Wochen vorher allen persönlich haftenden Gesellschaftern schriftlich mitteilen und ihnen Gelegenheit zur Stellungnahme geben. Eine solche Abtretung bedarf dagegen insoweit der Zustimmung der Gesellschafter mit den in Absatz 1 genannten Mehrheiten, als sie
 - a) die Summe aller Kapitalanteile, die unmittelbar oder mittelbar von Kommanditisten mit ausländischer Staatsangehörigkeit gehalten werden, auf mehr als 49 % des Gesellschaftskapitals erhöhen würde,
oder
 - b) den Kapitalanteil eines Gesellschafters, oder einer Gesellschaftergruppe, die nach § 9 Abs.2 dieses Vertrages als ein Gesellschafter gilt, auf mehr als 15 % des Gesellschaftskapitals erhöhen würde.

Im Fall b) ist ein ablehnender Beschluss der Gesellschafter jedoch nur dann für die betroffenen Gesellschafter verbindlich, wenn sich die Gesellschafter zur gleichen Zeit verpflichten, die Kapitalanteile, für deren Übertragung die Zustimmung verweigert worden war, innerhalb von sechs Monaten gegen Zahlung eines nach § 10 Abs.1 dieses Vertrages zu berechnenden Kaufpreises zu übernehmen. Der Kaufpreis ist in solch einem Fall nicht nach § 10 Abs.3 dieses Vertrages zu bezahlen, sondern Zug um Zug gegen Übertragung der Kapitalanteile.
- (4) Für die Verpfändung von Kapitalanteilen sowie für die Einräumung von Unterbeteiligungen an Kapitalanteilen gilt das gleiche wie für die Abtretung von Kapitalanteilen. Sofern diese Geschäfte nicht zwischen Gesellschaftern erfolgen, gelten sie als Aufnahme neuer Gesellschafter.
- (5) Übertragungen und Verpfändungen sollen nur mit Wirkung vom 31.Dezember eines Jahres erfolgen.

- (6) Die Simon Hirschland Inc. wird der Aufnahme eines neuen Gesellschafters, oder mehrerer neuer Gesellschafter, nach Abs.1 bis 3 zustimmen, wenn
- a) alle übrigen Gesellschafter mit der Aufnahme einverstanden sind;
 - b) der Kapitalanteil des neuen Gesellschafters ohne Kürzung der Kapitalquote der Simon Hirschland Inc. bereitgestellt wird; und
 - c) der neue Gesellschafter kein Unternehmen betreibt, das mit einem Unternehmen der Familie Hirschland in den USA in direkter Konkurrenz steht.

§ 9

Tod eines Gesellschafters

- (1) Stirbt ein Gesellschafter, so setzen die übrigen Gesellschafter und die Rechtsnachfolger des Verstorbenen in seiner Stellung als Gesellschafter die Gesellschaft nach Massgabe der folgenden Absätze fort:
- (2) Der Rechtsnachfolger eines persönlich haftenden Gesellschafters erhält die Stellung eines Kommanditisten. Mehrere Rechtsnachfolger eines Gesellschafters können ihre Mitgliedschaftsrechte nur durch einen gemeinsamen Vertreter ausüben und gelten bei Abstimmungen als ein Gesellschafter. Dies gilt auch für die Erben der Treugeber der Simon Hirschland Inc., die nach § 2 Abs. 5 und 6 Kommanditisten geworden sind. § 2a Abs. 5 dieses Vertrages gilt für die Bestellung des Vertreters entsprechend.
- (3) Jeder Rechtsnachfolger eines verstorbenen Gesellschafters kann binnen sechs Monaten nach Eintreten des Erbfalles durch eingeschriebenen Brief an die Gesellschaft erklären, dass er auszuscheiden wünscht. Die Erklärung muss spätestens am letzten Tag der Frist bei der Gesellschaft eingehen und soll gleichzeitig den Kommanditisten mitgeteilt werden. Darüber hinaus haben die persönlich haftenden Gesellschafter den Kommanditisten unverzüglich von dem Eingang der Erklärung Kenntnis zu geben. Die Erklärung wirkt, wenn sie bei der Gesellschaft vor dem 31. März eingeht, zum Schluss des laufenden, andernfalls zum Schluss des folgenden Geschäftsjahres; mit Ablauf dieses Jahres scheidet der Rechtsnachfolger aus der Gesellschaft aus. Mehrere Rechtsnachfolger können, solange sie der Gesellschaft nicht die Verteilung des ihnen angefallenen Kapitalanteils nachgewiesen haben, ihr Ausscheiden nur gemeinsam erklären.
- (4) Hat der verstorbene Gesellschafter Testamentsvollstreckung angeordnet, so ist der Testamentsvollstrecker befugt, sämtliche mit der Gesellschafterstellung des oder der Erben verbundenen Rechte und Pflichten für den bzw. die Erben wahrzunehmen.

Abfindung ausscheidender Gesellschafter

- (1) Scheidet ein Gesellschafter aus, so erhält er als Abfindung den Betrag, der sich nach der Auseinandersetzungsbilanz, die für den Schluss des Kalendervierteljahres, in dem er ausgeschieden ist, aufgestellt ist, als sein Guthaben ergibt. Entsprechendes gilt für teilweises Ausscheiden. In diese Bilanz sind alle Aktiven und Passiven, unabhängig von ihrer bisherigen Bewertung in der Jahresbilanz, mit ihrem Zeitwert für das lebende Geschäft einzusetzen. Einzel- und Sammelwertberichtigungen in der Auseinandersetzungsbilanz sind in soweit aufzulösen, als sie den wirtschaftlich angemessenen Betrag übersteigen. Beteiligungen von mindestens 50 % und Erwerbsrechte auf solche Beteiligungen sind mit dem Betrag einzusetzen, der sich als Wert derselben nach dem Vermögen der Beteiligungsgesellschaft unter Anwendung der vorstehenden Bestimmungen ergibt. In gleicher Weise sind bei der Bewertung des Vermögens der Beteiligungsgesellschaft Beteiligungen, welche mindestens 50 % betragen, und Erwerbsrechte auf solche Beteiligungen zu bewerten. Der Wert der Firma und des Geschäftes als solcher bleibt überall ausser Ansatz.
- (2) Der ausscheidende Gesellschafter ist verpflichtet, seinen Kapitalanteil auf Verlangen jedem der verbleibenden Gesellschafter gegen Zahlung des sich aus Abs. 1 ergebenden Betrages abzutreten. Der Gesellschafter, welcher die Abtretung verlangt, hat dies dem Ausscheidenden und der Gesellschaft spätestens bis zum 30. November des Jahres, zu dessen Ende jener aus der Gesellschaft ausscheidet, durch eingeschriebenen Brief mitzuteilen, im Falle des § 7 Abs. 4 und 5 innerhalb von zwei Wochen nach der Beschlussfassung der Gesellschafter bzw. dem Zeitpunkt des Ausscheidens. Der Ausscheidende hat die Abtretung binnen eines Monats vorzunehmen, sofern der Übernehmende den für den übernommenen Kapitalanteil zu zahlenden Betrag hinterlegt oder hierfür durch Bankbürgschaft Sicherheit geleistet hat. Die Auszahlung des Betrages an den Ausscheidenden erfolgt nach Massgabe des Absatzes 3.

Wenn mehrere Gesellschafter das Verlangen nach Abtretung gestellt haben, so gilt folgendes:

- a) Die persönlich haftenden Gesellschafter sind vor den Kommanditisten zur Übernahme des Betrages berechtigt, um den ihre Kapitalanteile zusammen noch hinter der Hälfte des Gesellschaftskapitals zurückbleiben. Unter den persönlich haftenden Gesellschaftern ist zunächst derjenige, dessen Kapitalanteil am geringsten ist, zur Übernahme des Betrages berechtigt, um den sein Kapitalanteil geringer ist als der Kapitalanteil des nächsthöher Beteiligten. Alsdann sind beide je zur Übernahme

des Betrages berechtigt, um den ihre Kapitalanteile hinter dem des nächst höher Beteiligten zurückbleiben, und so fort. Der Rest steht den persönlich haftenden Gesellschaftern zu gleichen Teilen zu.

- b) Im übrigen erfolgt der Erwerb im Verhältnis der Kapitalanteile; die Erhöhung von Anteilen nach a) wird hierbei nicht berücksichtigt.
- (3) Hat kein Gesellschafter die Abtretung des Kapitalanteils nach Abs. 2 verlangt, so wird der nach Abs. 1 auszusüttende Betrag einem besonderen Konto gutgeschrieben, in Höhe von 2 % p.a. über dem Diskontsatz der Deutschen Bundesbank vierteljährlich nachträglich verzinst und nach Ablauf eines Jahres nach dem Ausscheiden des Gesellschafters in vier gleichen, am 31. Dezember fälligen Jahresraten ausgezahlt. Der ausgeschiedene Gesellschafter ist jedoch berechtigt, für seine Bedürfnisse zinslose Vorschüsse bis zur Höhe der Hälfte des nächsten fälligen Teilbetrages zu entnehmen; die Vorschüsse werden auf den nächsten fälligen Teilbetrag angerechnet.
- (4) Der ausgeschiedene Gesellschafter hat Anspruch darauf, dass ihn die Gesellschaft bzw. die Gesellschafter, die seinen Anteil übernehmen, von jeder Haftung für Gesellschaftsschulden freistellen.
- (5) Bei Streitigkeiten über die Bewertung wird auf Antrag der Gesellschaft von dem Präsidenten des Oberlandesgerichts in Hamm und dem Präsidenten des Landgerichts in Essen je ein Wirtschaftsprüfer bestellt. Die Wirtschaftsprüfer müssen die Voraussetzungen des § 5 Abs. 3 dieses Vertrages erfüllen. Die Wirtschaftsprüfer erstellen, unabhängig voneinander, je ein Schiedsgutachten. Das arithmetische Mittel beider Gutachten ist für die Beteiligten verbindlich.

§ 11

Abwicklung

- (1) Im Falle der Auflösung sind die persönlich haftenden Gesellschafter einzelvertretungsberechtigte Abwickler. Sie erhalten hierfür eine angemessene Vergütung, über deren Höhe die Gesellschafter beschliessen.
- (2) Das bei der Abwicklung verbleibende Reinvermögen wird auf alle Gesellschafter im Verhältnis ihrer Kapitalanteile verteilt. Die Bestimmung des § 6 Abs.1b dieses Vertrages findet auf Abwicklungsgewinne keine Anwendung.

Änderungen des Gesellschaftsvertrages

- (1) Änderungen dieses Vertrages bedürfen eines Beschlusses der Gesellschafter. Ein Beschluss ist gefasst, wenn für ihn die Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen und gleichzeitig Gesellschafter gestimmt haben, die mindestens vier Fünftel des Gesellschaftskapitals vertreten.
- (2) Eine Änderung des Gesellschaftsvertrages ist nur wirksam, wenn gleichzeitig eine entsprechende Änderung des Gesellschaftsvertrages der Firma Burkhardt & Co. Grundstück-Kommanditgesellschaft erfolgt.
- (3) Scheidet ein Gesellschafter aus irgendeinem Grunde ganz oder teilweise aus der Burkhardt & Co. Grundstücks-kommanditgesellschaft aus, so scheidet er im gleichen Umfang und zu dem gleichen Zeitpunkt aus der Gesellschaft aus.
- (4) Veränderungen von Beträgen auf Kapitalkonto II, die sich aus Gewinnverteilungsbeschlüssen nach § 6 dieses Vertrages ergeben, gelten nicht als Änderung des Gesellschaftsvertrages.

§ 13

Schlussbestimmungen

- (1) Über alle Rechtsstreitigkeiten aus dem Gesellschaftsverhältnis entscheiden die für Essen zuständigen ordentlichen Gerichte unter ausschliesslicher Anwendung deutschen Rechtes.
- (2) Sollte eine Bestimmung dieses Vertrages ganz oder teilweise unwirksam sein, so wird dadurch die Rechtswirksamkeit der übrigen Bestimmungen nicht beeinträchtigt. Lässt sich der Erfolg einer nichtigen Bestimmung im wesentlichen durch eine neue wirksame Bestimmung erreichen, so sind die Gesellschafter verpflichtet, der Aufnahme solch einer Bestimmung in den Gesellschaftsvertrag zuzustimmen. Für Lücken des Vertrages soll eine angemessene Regelung gelten, die dem, was gewollt ist, am nächsten kommt.
- (3) Der Gesellschaftsvertrag tritt in seiner jetzigen Fassung am 1. Juli 1969 in Kraft.

NEW YORK HANSEATIC CORPORATION

60 BROAD STREET

NEW YORK, N. Y. 10004

FROM

NEW YORK HANSEATIC CORPORATION
60 BROAD STREET • NEW YORK, N. Y. 10004

To

GESELLSCHAFTERVERTRAC

1. Juli 1969

=====

Bankhaus Burkhardt & Co.

43 ESSEN,
LINDENALLEE 7-9

G E S E L L S C H A F T S V E R T R A G

der Kommanditgesellschaft

in Firma Burkhardt & Co., Essen

in der Fassung vom 1. Juli 1969

L

§ 1

Firma, Sitz und Gegenstand des Unternehmens

- (1) Die Gesellschaft ist eine Kommanditgesellschaft, die unter der Firma "Burkhardt & Co." mit dem Sitz in Essen ein Bankgeschäft betreibt. Die Gesellschaft befasst sich mit Bankgeschäften aller Art. Sie ist berechtigt, Unternehmen aller Art zu gründen, zu erwerben oder sich an solchen zu beteiligen.
- (2) Die langfristige Beleihung von Grundstücken, die Gewährung von langfristigen Baugeldern sowie die Garantierung von Hypotheken gehören nicht zum Gesellschaftszweck.
- (3) Die Gesellschaft ist zu allen Handlungen berechtigt, die unmittelbar oder mittelbar den vorstehenden Aufgaben zu dienen geeignet sind.

§ 2

Gesellschafter

(1) Persönlich haftende Gesellschafter sind:

1. Dr. Fritz Meyer-Struckmann, Essen
2. Karl-Wilhelm Reichsgraf Finck von Finckenstein, Essen
3. Dr. Bernhard Freiherr von Falkenhausen, Essen
4. Werner Kehl, Hösel bei Düsseldorf
5. Otto Schoeppler, Hösel bei Düsseldorf.

(2) Kommanditisten sind:

6. Hildegard Burkhardt geb. Blessing, Küsnacht
7. Compagnie Financière de Suez et de l'Union Parisienne,
Paris
8. Dr. Gotthard Freiherr von Falkenhausen, Essen
9. Simon Hirschland Inc., New York
10. Dr. Hermann Karoli, Essen
11. Marine Midland Overseas GmbH, Köln
12. Bankhaus Merck, Finck & Co., München.

(3) Die Simon Hirschland Inc. übt ihre Gesellschafterfunktionen als Treuhänderin für ihre Aktionäre - das sind die Herren Kurt H. Grunebaum, Erich O. Grunebaum, Henry Hirschland und Frau Dorothee Triest geb. Hirschland (Treugeber) - aus. Im Sinne des § 7 Abs. 4 gilt nicht die Treuhänderin, sondern gelten die Treugeber nach Maßgabe ihrer Anteile an der Simon Hirschland Inc. als Gesellschafter. Die Treugeber und ihre Rechtsnachfolger sind berechtigt, ihre Anteile an der Simon Hirschland Inc. untereinander abzutreten, allerdings nur zusammen mit sämtlichen Rechten und Pflichten, die mit der treuhänderischen Verwaltung ihres Kommanditanteils durch die Simon Hirschland Inc. in Verbindung stehen. Auch Teilabtretungen sind zulässig, jedoch nur dann, wenn mit den Anteilen an der Simon Hirschland Inc. auch ein entsprechender Anteil an den Rechten und Pflichten aus dem genannten Treuhandverhältnis übertragen wird. Für Abtretungen an Dritte gelten die Bestimmungen über die Aufnahme neuer Gesellschafter entsprechend.

(4) Gegenüber der Gesellschaft können sich die Simon Hirschland Inc. bzw. deren Treugeber - unbeschadet der Regelung des Abs. 5 - nur durch einen oder höchstens zwei gemeinschaftlich Vertretungsberechtigte bei der Gesellschaft vertreten lassen. Der oder die Vertreter sollen grundsätzlich Treugeber oder Mitglieder des Board of Directors der Simon Hirschland Inc. sein.

(5) Jeder Treugeber der Simon Hirschland Inc. hat jederzeit das Recht, von der Simon Hirschland Inc. die Übertragung seines von dieser treuhänderisch gehaltenen Anteils auf sich zu verlangen, die Simon Hirschland Inc. als Treuhänderin

§ 2 - 2.Blatt -

abzuberufen und selbst als Kommanditist in die Gesellschaft einzutreten. Der auf ihn entfallende Kapitalanteil entspricht dem Betrag, um den sich der Kapitalanteil der Simon Hirschland Inc. durch die Abberufung vermindert hat. Im Sinne der §§ 171-173 HGB gilt der so eingetretene Treugeber nicht als neuer Gesellschafter, und die auf ihn umgebuchte Einlage gilt als für ihn geleistet. Der Treugeber gilt auch nicht als neuer Gesellschafter im Sinne des § 8 Abs.1 dieses Vertrages, seine Aufnahme bedarf daher nicht der Zustimmung der übrigen Gesellschafter.

- (6) Rechtsnachfolger eines Treugebers können das in Abs.5 genannte Recht nur gemeinsam ausüben. Nach der Abberufung des Treuhänders können die Rechtsnachfolger eines Treugebers ihre Mitgliedschaftsrechte nur durch einen gemeinsamen Vertreter ausüben, der den übrigen Gesellschaftern gegenüber als Kommanditist gilt und nur mit Zustimmung sämtlicher von ihm vertretenen Rechtsnachfolger durch einen anderen Vertreter ersetzt werden kann.
- (7) Treugeber und Rechtsnachfolger der Treugeber nach Maßgabe des Abs.6 können die Rückübertragung ihrer Anteile an die Simon Hirschland Inc. jederzeit ohne Zustimmung der Gesellschafter vornehmen.

Gesellschafterkapital

- (1) Die Kapitaleinlagen der Gesellschafter, soweit sie gesellschaftsrechtlich gebunden sind, werden in diesem Vertrag als "Kapitalanteile" bezeichnet. Die Kapitalanteile können nur durch einen Gesellschafterbeschluss geändert werden, der den für Änderungen des Gesellschaftsvertrages geltenden Bestimmungen unterliegt.
- (2) Die Kapitalanteile der Gesellschafter betragen:
- | | |
|---|----------------|
| 1. Dr.Fritz Meyer-Struckmann | DM 2.520.000,- |
| 2. Karl-Wilhelm Reichsgraf Finck von Finckenstein | " 2.380.000,- |
| 3. Dr.Bernhard Freiherr von Falkenhausen | " 2.800.000,- |
| 4. Werner Kehl | " 1.400.000,- |
| 5. Otto Schoeppler | " 700.000,- |
| 6. Hildegard Burkhardt | " 560.000,- |
| 7. Compagnie Financière de Suez et de l'Union Parisienne, Paris | " 4.200.000,- |
| 8. Dr. Gotthard Freiherr von Falkenhausen | " 1.820.000,- |
| 9. Simon Hirschland Inc. | " 5.180.000,- |
| 10. Dr.Hermann Karoli | " 1.120.000,- |
| 11. Marine Midland Overseas GmbH | " 4.200.000,- |
| 12. Bankhaus Merck, Finck & Co. | " 1.120.000,- |
- (3) Die Summe der Kapitalanteile bildet das Gesellschaftskapital im Sinne dieses Vertrages.
- (4) Jeder Gesellschafter ist in dem gleichen Verhältnis am Gesellschaftskapital der Gesellschaft wie am Gesellschaftskapital der Burkhardt & Co. Grundstücks-Kommanditgesellschaft beteiligt. Die persönlich haftenden Gesellschafter der Gesellschaft sind zugleich persönlich haftende Gesellschafter der Firma Burkhardt & Co. Grundstücks-Kommanditgesellschaft; die Kommanditisten der Gesellschaft sind zugleich Kommanditisten jener Gesellschaft.
- (5) Eine Änderung der Kapitalanteile oder eine Änderung der Rechtsstellung eines Gesellschafters ist nur möglich, wenn gleichzeitig seine Kapitalanteile und seine Rechtsstellung bei der Firma Burkhardt & Co. Grundstücks-kommanditgesellschaft entsprechend geändert werden.

Gesellschafterkonten

- (1) Jeder Gesellschafter unterhält bei der Gesellschaft ein Kapitalkonto I, auf dem sein Kapitalanteil verbucht ist und spätere Änderungen dieses Anteils festgehalten werden. Die Beteiligungen der Gesellschafter an den offenen Rücklagen werden, soweit sie aus einbehaltenen Gewinnen oder Veräusserungserlösen aus der Übertragung von Kapitalanteilen herrühren, auf einem Kapitalkonto II, sonst auf einen Kapitalkonto III festgehalten.
- (2) Der laufende Geldverkehr der Gesellschafter mit der Gesellschaft ist nicht über die Kapitalkonten, sondern über Privatkonten abzuwickeln. Ebenso werden Gewinngutschriften einschliesslich Kapitalverzinsung, Verlustanteile, Verzinsung von Privatguthaben und die Tätigkeitsvergütungen der persönlich haftenden Gesellschafter nicht auf den Kapitalkonten, sondern auf den Privatkonten verbucht. Guthaben und Schuldsalden auf diesen Privatkonten werden in Höhe des jeweiligen Diskontsatzes der Deutschen Bundesbank verzinst. Die Zinsen gelten als Kosten bzw. Ertrag der Gesellschaft.

§ 2c

Zugewinnngemeinschaft

- (1) Es ist der Wunsch der Gesellschafter, dass alle Gesellschafter die Zugewinnngemeinschaft ganz oder zumindest hinsichtlich der gegenwärtigen und zukünftigen Kapitalanteile ausschliessen. Die Gesellschafter haben auf Anfordern der Gesellschaft mitzuteilen, in welchem Güterstand sie leben.
- (2) Die persönlich haftenden Gesellschafter sind verpflichtet, die Zugewinnngemeinschaft auszuschliessen.
- (3) Ein Gesellschafter, welcher das 60. Lebensjahr vollendet hat, kann mit Zustimmung aller übrigen Gesellschafter die Zugewinnngemeinschaft wieder vereinbaren.

§ 3

Geschäftsführung

- (1) Die Geschäfte der Gesellschaft werden durch die persönlich haftenden Gesellschafter nach Maßgabe der von ihnen gefassten Beschlüsse geführt.
- (2) Entscheidungen über Rechtshandlungen von grösserer Bedeutung müssen grundsätzlich von den persönlich haftenden Gesellschaftern einstimmig gefasst werden. Sind mehr als zwei persönlich haftende Gesellschafter vorhanden, so ist ein entsprechender Beschluss nur dann gefasst, wenn bei Zustimmung der übrigen nur ein persönlich haftender Gesellschafter sich der Stimme enthalten oder dagegen gestimmt hat. Als Rechtshandlungen von grösserer Bedeutung sind insbesondere Kreditgewährungen und sonstige Rechtshandlungen anzusehen, durch welche die Gesellschaft Verpflichtungen von mehr als DM 500.000,- eingeht. Ferner gehören hierzu die Erteilung von Prokuren und Handlungsvollmachten sowie die Einstellung von Mitarbeitern, denen nach Ablauf der Probezeit Prokura oder Handlungsvollmacht erteilt werden soll.
- (3) Gegen Handlungen und Rechtsgeschäfte, die über den gewöhnlichen Geschäftsbetrieb hinausgehen, können die Kommanditisten nach § 164 HGB nur dann Widerspruch erheben, wenn der Bank durch einzelne Rechtsgeschäfte Verpflichtungen oder Risiken entstehen, die ihrer Höhe nach 10 v.H. des Gesellschaftskapitals übersteigen. Die persönlich haftenden Gesellschafter sind an den Widerspruch gebunden, es sei denn, dass die Gesellschafter das beanstandete Geschäft genehmigen. Der Genehmigungsbeschluss bedarf der Mehrheit von vier Fünfteln des Gesellschaftskapitals sowie der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen.
- (4) Jeder persönlich haftende Gesellschafter hat Anspruch auf eine angemessene Tätigkeitsvergütung im Jahr, deren Höhe von den Gesellschaftern festgelegt wird; die Tätigkeitsvergütung wird in monatlichen gleichen Beträgen zu Lasten des Unkostenkontos erhoben. Jede Änderung der festgesetzten Tätigkeitsvergütung bedarf der Zustimmung einer einfachen Kapitalmehrheit des Kommanditkapitals.
- (5) Ist kein persönlich haftender Gesellschafter vorhanden, können auch die Kommanditisten - im Rahmen des rechtlich Zugelassenen - die Gesellschaft ohne Liquidatoren weiterführen, sofern sie innerhalb von drei Monaten nach dem Wegfall des letzten persönlich haftenden Gesellschafters mit der Mehrheit des § 8 Abs.1 die Aufnahme eines neuen persönlich haftenden Gesellschafters beschliessen, und dessen Eintritt in die Gesellschaft mit dem Ablauf der Frist erfolgt ist.

§ 3a

Vertretung

Die persönlich haftenden Gesellschafter sind jeder für sich allein zur Vertretung der Gesellschaft berechtigt. Sie zeichnen mit der Firma. Im Innenverhältnis richtet sich die Ausübung des Zeichnungsrechtes nach den Bestimmungen dieses Vertrages.

§ 3b

Besondere Pflichten der persönlich haftenden Gesellschafter

- (1) Die persönlich haftenden Gesellschafter sind hauptberuflich für die Gesellschaft tätig und widmen ihr ihre ungeteilte Arbeitskraft, sofern nicht im Einzelfall nach Maßgabe der folgenden Bestimmungen etwas anderes beschlossen wird.
- (2) Kein persönlich haftender Gesellschafter darf ohne Zustimmung aller anderen persönlich haftenden Gesellschafter an einem anderen Bankgeschäft beteiligt oder in einem solchen tätig sein.
- (3) Ferner darf kein persönlich haftender Gesellschafter ohne Zustimmung aller anderen persönlich haftenden Gesellschafter nach seinem Ausscheiden als persönlich haftender Gesellschafter aus der Gesellschaft vor Ablauf von drei Jahren in einem anderen Kreditinstitut in Nordrhein-Westfalen tätig sein oder in einem Kreditinstitut ausserhalb von Nordrhein-Westfalen das Referat Nordrhein-Westfalen übernehmen oder Kunden in Nordrhein-Westfalen betreuen.
- (4) Die persönlich haftenden Gesellschafter haben vor Übernahme von Ehrenämtern, persönlichen Beteiligungen sowie Aufsichtsrats- und Beiratsmandaten die Zustimmung aller persönlich haftenden Gesellschafter einzuholen.
- (5) Die im Interesse oder im Auftrag der Gesellschaft übernommenen Ämter oder Mandate sind zur Verfügung zu stellen, falls dies von den übrigen persönlich haftenden Gesellschaftern einstimmig beschlossen wird.
- (6) Kein persönlich haftender Gesellschafter darf für sich Kredite aufnehmen, die über seine feste Jahresvergütung hinausgehen, es sei denn zur Leistung der auf das jeweils laufende Jahr entfallenden Vorauszahlung für Einkommen- und Vermögensteuer. Ausnahmen bedürfen eines Beschlusses der persönlich haftenden Gesellschafter. Diese Regelung gilt nicht für Kredite, die auf dem Grundbesitz des Gesellschafters nach den für die Gewährung von Hypothekendarlehen maßgeblichen Beleihungsgrundsätzen gesichert sind.

Amtsdauer der persönlich haftenden Gesellschafter

- (1) Die Bestellung als persönlich haftender Gesellschafter endet am 31. Dezember desjenigen Jahres, in dem der persönlich haftende Gesellschafter das 65. Lebensjahr vollendet. Seine Kapitaleinlage verwandelt sich in eine Kommanditeinlage. Die Gesellschafter können mit einfacher Mehrheit eine Verlängerung der Amtsdauer beschliessen.
- (2) Jeder persönlich haftende Gesellschafter hat das Recht, sich auch vor Erreichung der Altersgrenze in die Stellung eines Kommanditisten zurückzuziehen. Er muss der Gesellschaft seine Absicht durch eingeschriebenen Brief mitteilen. Die Umwandlung seiner Gesellschafterstellung wird am 31. Dezember des dem Eingang seiner Erklärung bei der Gesellschaft folgenden Jahres wirksam. Hat der persönlich haftende Gesellschafter das 60. Lebensjahr vollendet, dann kann er eine derartige Umwandlung seiner Gesellschafterstellung mit einer Frist von sechs Monaten zum Ende eines Kalenderjahres erklären. Ein persönlich haftender Gesellschafter, der nicht nur vorübergehend arbeitsunfähig ist, kann die Umwandlung seiner Beteiligung zum Ende eines Geschäftsjahres verlangen, ohne dass es einer Frist bedarf.
- (3) Jeder persönlich haftende Gesellschafter kann durch einstimmigen Beschluss der übrigen Gesellschafter von der Geschäftsführung und Vertretung ausgeschlossen werden, wenn ein wichtiger Grund vorliegt, der die Abberufung von Vorstandsmitgliedern einer AG rechtfertigen würde. In solch einem Fall tritt der betreffende persönlich haftende Gesellschafter mit der Beschlussfassung in die Stellung eines Kommanditisten über.

§ 3d

Gewinnngarantie

- (1) Jeder persönlich haftende Gesellschafter, der mindestens zehn Jahre als persönlich haftender Gesellschafter im Dienst der Gesellschaft gewesen ist, und der nach Erreichung des 60. Lebensjahres oder aus gesundheitlichen Gründen (§ 3c Abs. 2 S. 4 dieses Vertrages) in die Stellung eines Kommanditisten übergetreten ist, erhält als Alters- bzw. Invaliditätssicherung für gewinnschwache Jahre eine Gewinnngarantie. Angefangene Dienstjahre werden voll angerechnet.
- (2) Die Garantiesumme beträgt nach zehnjähriger Dienstzeit als persönlich haftender Gesellschafter 60 % der einem aktiven persönlich haftenden Gesellschafter zustehenden Tätigkeitsvergütung (§ 3 Abs. 4 dieses Vertrages), nach fünfzehn Dienstjahren 100 %. Erhalten die aktiven persönlich haftenden Gesellschafter verschieden hohe Tätigkeitsvergütungen, so ist für die Berechnung der Garantiesumme die höchste Tätigkeitsvergütung maßgeblich.
- (3) Für die Jahre, in denen kein Gewinn an die Gesellschafter ausgeschüttet wird, ist die Garantiesumme in voller Höhe zu zahlen, sonst in dem Umfang, in dem der auf den betreffenden Gesellschafter entfallende ausgeschüttete Gewinn unter dem Betrag der Garantiesumme liegt. Bei der Berechnung des hiernach anzurechnenden Gewinnanteils werden die Gewinne aus den Kapitalanteilen der Ehefrau des Gesellschafters und seiner Kinder sowie die dem Gesellschafter gezahlte Verwaltungsratsvergütung (§ 4a Abs. 8 dieses Vertrages) und die Gewinnanteile aus der Firma Burkhardt & Co. Grundstücks-Kommanditgesellschaft mit berücksichtigt.
- (4) Hat ein Gesellschafter Zahlungen aufgrund der Gewinnngarantie erhalten, so ist er verpflichtet, diese Zahlungen der Gesellschaft aus den an ihn ausgeschütteten Gewinnen der Folgejahre insoweit zurückzuerstatten, als diese Gewinne den Betrag der Garantiesumme übersteigen. Der Rückzahlungsanspruch der Gesellschaft kann jedoch nur in Bezug auf solche Garantiezahlungen geltend gemacht werden, die dem Gesellschafter in den letzten dreissig Monaten vor der Gewinnausschüttung zugeflossen sind. Der durch spätere Gewinne bedingte Rückzahlungsanspruch der Gesellschaft ist unverzinslich.
- (5) Die Witwe eines aktiven oder ehemaligen persönlich haftenden Gesellschafters erhält, sofern sie Gesellschafterin ist, als Alterssicherung eine Gewinnngarantie in Höhe von 60 % des Betrages, der ihrem Ehemann bei seinem Ableben zugestanden

haben würde oder hat. Für die Berechnung der aufgrund dieser Garantie auszahlenden Beträge und deren eventueller Rückerstattung gelten Abs. 3 und 4 entsprechend. Eine Gewinn-garantie steht der Witwe nicht zu, wenn ihre Ehe mit dem Gesellschafter zum Zeitpunkt seines Todes nicht mehr besteht. Mit der Wiederverheiratung der Witwe erlöschen alle Ansprüche aus der Gewinn-garantie.

- (6) Jedes Kind eines ehemaligen oder aktiven persönlich haftenden Gesellschafters erhält, sofern es Gesellschafter ist, nach dem Tode beider Eltern bis zur Vollendung seines 25. Lebensjahres eine Gewinn-garantie in Höhe von 15 % des Betrages, der seinem Vater zum Zeitpunkt seines Todes zustand. Das gleiche gilt, wenn die Mutter noch lebt, sie jedoch keinen Anspruch auf eine Gewinn-garantie hat. Für die Berechnung der hiernach auszahlenden Beträge und deren eventueller Rückerstattung gelten Abs. 3 und 4 entsprechend. Der Betrag der an alle Kinder zusammen zu zahlenden Gewinn-garantie darf jedoch nicht höher sein als der Betrag, den die Mutter allein erhalten würde.
- (7) Ansprüche aus einer Gewinn-garantie erlöschen, wenn der Berechtigte ganz oder teilweise aus der Gesellschaft ausscheidet. Das gilt unabhängig davon, ob die Gewinn-garantie für den Berechtigten bereits eingetreten war (wie z.B. im Fall eines ehemaligen persönlich haftenden Gesellschafters) oder (wie im Fall eines aktiven persönlich haftenden Gesellschafters) nur eine Anwartschaft bestand. Scheidet der Berechtigte nur teilweise aus der Gesellschaft aus, so vermindert sich sein Anspruch im Verhältnis seiner Beteiligung vor und nach dem teilweisen Ausscheiden, sofern die Gesellschafter nicht die Aufrechterhaltung der Gewinn-garantie beschliessen. Überträgt ein aktiver oder ehemaliger persönlich haftender Gesellschafter im Wege der vorweggenommenen Erbfolge einen Teil seiner Beteiligung auf seine Ehefrau, seine Kinder oder andere Personen, so werden seine Rechte aus der Gewinn-garantie nicht berührt; bei der Berechnung der Garantiesumme muss er sich jedoch die auf die übertragenen Anteile ausgeschütteten Gewinne anrechnen lassen.
- (8) Bei Inkrafttreten dieser Bestimmung bereits bestehende Versorgungsansprüche gegen die Gesellschaft werden durch die Gewährung einer Gewinn-garantie nicht berührt. Ebenso bleiben denjenigen persönlich haftenden Gesellschaftern, die vor ihrer Bestellung zum persönlich haftenden Gesellschafter zu der Gesellschaft in einem Angestelltenverhältnis standen, die während ihrer Angestelltenzeit erworbenen Versorgungsansprüche gegen die Gesellschaft ungeschmälert erhalten. Derartige Bezüge sowie etwaige Bezüge aus der gesetzlichen Rentenversicherung oder einer privaten Versicherung werden bei der Ermittlung des in einem Geschäftsjahr zu zahlenden Garantiebetrages nicht berücksichtigt.

Gesellschafterbeschlüsse

- (1) Durch Beschlüsse der Gesellschafter werden alle Fragen entschieden, in denen das Gesetz oder dieser Gesellschaftsvertrag eine solche Entscheidung vorsehen.
- (2) Beschlüsse der Gesellschafter werden grundsätzlich in Gesellschafterversammlungen gefasst, die jeweils von dem ältesten anwesenden persönlich haftenden Gesellschafter geleitet werden. Beschlüsse können auch schriftlich, fernschriftlich oder telegrafisch gefasst werden, sofern nicht ein Gesellschafter diesem Abstimmungsmodus widerspricht.
- (3) Die Einberufung einer Gesellschafterversammlung erfolgt durch die persönlich haftenden Gesellschafter mit einer Frist von mindestens vier Wochen, die mit dem Tag der Absendung der Einladungsschreiben beginnt. Der Tag der Absendung und der Tag der Versammlung sind hierbei nicht mitzurechnen. Der Einladung ist die Tagesordnung beizufügen.
- (4) Die Gesellschafterversammlung ist beschlussfähig, wenn vier Fünftel des Gesellschaftskapitals und gleichzeitig die Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen anwesend oder vertreten sind. Im Falle der Beschlussunfähigkeit ist eine erneute Gesellschafterversammlung durch die persönlich haftenden Gesellschafter mit einer Frist von mindestens zwei Wochen einzuberufen. Diese Gesellschafterversammlung ist ohne Rücksicht auf die Zahl der vertretenen Stimmen beschlussfähig, worauf in der Einladung hinzuweisen ist.
- (5) Gesellschafterbeschlüsse müssen schriftlich niedergelegt und von dem Leiter der Versammlung unterzeichnet werden. Sie sind binnen zehn Tagen allen Gesellschaftern schriftlich mitzuteilen.
- (6) Jeder Gesellschafter kann sich in der Gesellschafterversammlung durch einen anderen Gesellschafter, einen zur Berufsverschwiegenheit verpflichteten Bevollmächtigten oder einen seiner leitenden Angestellten vertreten lassen. Der Vertreter hat sich durch eine schriftliche Vollmacht auszuweisen, die vor jeder Gesellschafterversammlung neu zu erteilen und bei der Gesellschaft zu hinterlegen ist. Die Gesellschafter können durch einen Beschluss mit der in Abs.7 S.1 genannten Mehrheit einen bestimmten Bevollmächtigten für künftige Gesellschafterversammlungen ablehnen.

- (7) Beschlüsse der Gesellschafter werden, soweit dieser Vertrag nicht etwas anderes vorsieht, mit einfacher Mehrheit des gesamten Gesellschaftskapitals und der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen gefasst. Ein Beschluss ist also gefasst, wenn für ihn die Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen und gleichzeitig Gesellschafter gestimmt haben, die zusammen mehr als die Hälfte oder den nach diesem Vertrag etwa erforderlichen grösseren Teil des Gesellschaftskapitals vertreten.
- (8) Ein Gesellschafter ist nicht deshalb von dem Stimmrecht ausgeschlossen, weil der Beschluss die Vornahme eines Rechtsgeschäftes mit ihm oder sonstwie seine persönlichen Interessen berührt. Er kann jedoch nicht bei einem Beschluss mitstimmen, welcher seine Entlastung, seine Befreiung von einer Verbindlichkeit oder die Einleitung eines Rechtsstreites gegen ihn betrifft. Gesellschafter, die gekündigt haben oder denen gekündigt worden ist (§ 7 Abs.4 dieses Vertrages), sind allgemein von der Teilnahme an Abstimmungen ausgeschlossen. Bei einer Teilkündigung bezieht sich der Ausschluss auf den gekündigten Teil. Soweit ein Gesellschafter hiernach nicht mitstimmen darf, ist er bei der Feststellung der Beschlussfähigkeit der Versammlung nicht mitzuzählen.
- (9) Solange die Beteiligung der Simon Hirschland Inc. unter 20,1 % des Gesellschaftskapitals liegt, aber mindestens 18,5 % des Gesellschaftskapitals beträgt, können Gesellschafterbeschlüsse, deren Zustandekommen nach diesem Gesellschaftsvertrag eine Kapitalmehrheit der Gesellschafter von 4/5 des Gesellschaftskapitals erfordert, nur mit Zustimmung der Simon Hirschland Inc. gefasst werden.

§ 4a

Verwaltungsrat

- (1) Die Gesellschaft hat einen Verwaltungsrat, der aus mindestens sechs Mitgliedern besteht.
- (2) Der Verwaltungsrat setzt sich wie folgt zusammen:
 - a) Die persönlich haftenden Gesellschafter sind geborene Mitglieder des Verwaltungsrates.
 - b) Kommanditisten, die einzeln oder zusammen mit mindestens 10 % an dem Kapital der Gesellschaft beteiligt sind, können je ein Mitglied des Verwaltungsrates bestellen; die Simon Hirschland Inc. ist, solange ihre Beteiligung 18,5 % oder mehr des Gesellschaftsvertrages beträgt, berechtigt, zwei Mitglieder des Verwaltungsrates zu bestellen. Jeder Kommanditist bzw. jede Kommanditistengruppe kann seinen (ihren) Vertreter jederzeit abberufen. Gegen den Willen der von ihm vertretenen Gesellschafter kann ein Verwaltungsratsmitglied von den übrigen Gesellschaftern nur unter der Voraussetzung abberufen werden, unter denen einem Gesellschafter nach § 7 Abs. 4 dieses Vertrages gekündigt werden kann. Vertritt das abberufene Verwaltungsratsmitglied mehrere Kommanditisten, so gilt diese Gruppe bei der Abstimmung als ein Gesellschafter.
 - c) Die Gesellschafter können weitere Mitglieder des Verwaltungsrates wählen. Ein Beschluss über die Wahl oder Abberufung solch eines weiteres Mitglieds bedarf der einfachen Kapitalmehrheit der Gesellschaft sowie der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen.
- (3) Jedes Mitglied des Verwaltungsrates - mit Ausnahme der persönlich haftenden Gesellschafter - kann sein Amt jederzeit ohne Angabe von Gründen niederlegen.
- (4) Der Verwaltungsrat soll mindestens zweimal im Jahr zusammentreten. Er ist ferner einzuberufen, wenn es eines seiner Mitglieder verlangt. Der Verwaltungsrat beschliesst mit einfacher Mehrheit nach Köpfen. Er kann aus seiner Mitte Arbeitsausschüsse bilden.
- (5) Vorsitzender des Verwaltungsrates ist der aus dem Kreis der gegenwärtigen oder früheren persönlich haftenden Gesellschafter jeweils dienstälteste Gesellschafter. Bei gleich langer Dienstzeit gibt das Lebensalter den Ausschlag.

- (6) Die persönlich haftenden Gesellschafter haben dem Verwaltungsrat auf Verlangen über die jeweilige Lage der Gesellschaft zu berichten. Der Verwaltungsrat ist insbesondere befugt, Auskunft über alle Kreditengagements, die DM eine Million übersteigen, und über die Beteiligungen der Gesellschaft zu verlangen.
- (7) Grundsätzliche Maßnahmen der Geschäftspolitik einschliesslich des Erwerbs und der Veräusserung von Beteiligungen sind von den persönlich haftenden Gesellschaftern vor ihrer Durchführung mit dem Vorsitzenden des Verwaltungsrates zu besprechen.
- (8) Die Mitglieder des Verwaltungsrates, mit Ausnahme der persönlich haftenden Gesellschafter, erhalten eine Vergütung, die jeweils für das verflossene Geschäftsjahr von der Gesellschaft festgesetzt wird. Der Vorsitz erhalt das Doppelte dieses Betrages, der stellvertretende Vorsitzende - sofern ein solcher bestimmt ist - das Eineinhalbfache.

§ 5

Geschäftsjahr und Jahresabschluss

- (1) Geschäftsjahr ist das Kalenderjahr.
- (2) Der Jahresabschluss wird unter sinngemäßer Anwendung aktienrechtlicher Vorschriften von den persönlich haftenden Gesellschaftern aufgestellt. Dabei sind die Grundsätze vorsichtiger kaufmännischer Bewertung zu beachten.
- (3) Der Jahresabschluss wird sodann durch einen öffentlich bestellten Wirtschaftsprüfer oder eine Wirtschaftsprüfungsgesellschaft geprüft. Der Prüfer wird durch Beschluß der Gesellschafter bestellt. Kein Gesellschafter darf finanziell, verwandtschaftlich, durch eine Vertrauensstellung oder in sonstiger Weise an dem Prüfer interessiert sein. Die Gesellschafter müssen bei der Bearbeitung ihrer die Firmenbeteiligung betreffenden Steuerangelegenheiten eine Abstimmung mit dem Wirtschaftsprüfer herbeiführen.
- (4) Der Prüfungsbericht ist zu Händen der persönlich haftenden Gesellschafter zu erstatten. Diese haben ihn allen Gesellschaftern - ohne den sog. "Besonderen Teil" und den Debitorenband - mit einer Aufstellung über deren Anteile am Gewinn und Verlust der Gesellschaft zu übersenden.
- (5) Der Jahresabschluss ist sodann den Gesellschaftern zur Genehmigung vorzulegen. Die Gesellschafter beschliessen mit einer Mehrheit nach § 4 Abs.7 S.1 über die Genehmigung. Durch den Genehmigungsbeschluss wird der Jahresabschluss endgültig festgestellt. Findet sich für den Abschluss die erforderliche Mehrheit nicht, so entscheidet über den Jahresabschluss einschliesslich eventueller Beanstandungen ein von dem Präsidenten des Oberlandesgerichtes in Hamm auf Antrag der Gesellschaft zu benennender Wirtschaftsprüfer als Schiedsgutachter. Der Schiedsgutachter entscheidet ferner dann, wenn sich Kommanditisten mit Kapitalanteilen von insgesamt vier Fünfteln des allen Kommanditisten zustehenden Gesellschaftskapitals gegen die Genehmigung des Jahresabschlusses ausgesprochen haben. Für den Schiedsgutachter gilt Abs.3 S.3 entsprechend. Er muss ferner nachweislich über umfangreiche Erfahrungen als Prüfer von Bankbilanzen verfügen.

§ 6

Gewinn- und Verlust-Verteilung und -Verwendung

- (1) Der im Jahresabschluss ausgewiesene Reingewinn ist wie folgt zu verwenden:
 - a) Zunächst erhalten die Gesellschafter eine Kapitalverzinsung auf den Nennwert ihres Kapitalanteils (Kapitalkonto I) einen Betrag von 6 %.
 - b) Von dem dann noch verbleibenden Reingewinn erhalten die persönlich haftenden Gesellschafter 30 %; wenn mehr als 4 persönlich haftende Gesellschafter vorhanden sind, 35 %. Gewinne, die sich aus einer Veräußerung oder sonstigen Verwertung der in dem Abkommen vom 26. Mai 1965 aufgeführten Werte ergeben, werden bei der Berechnung des Vorabgewinns nicht berücksichtigt.
 - c) Der übrige Gewinn wird nach Abzug des Betrages, den die Gesellschafterversammlung jeweils als Zuführung zu der offenen Rücklage (Kapitalkonto II) bestimmt, an alle Gesellschafter im Verhältnis ihrer Kapitalanteile verteilt. Der offenen Rücklage soll in der Regel ein Viertel des Restgewinns zugeführt werden, bis sie 50 % des Kapitals erreicht hat. Soweit mehr als 15 % des ausgewiesenen Jahresgewinns der offenen Rücklage zugeführt werden sollen, bedarf ein solcher Beschluss einer Kapitalmehrheit von vier Fünfteln des Gesellschaftskapitals sowie der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen. Die Rücklage (Kapitalkonto II) ist bei der Kapitalverzinsung wie zu a) mitzuberücksichtigen, soweit sie 25 % des Gesellschaftskapitals übersteigt.
- (2) Falls die in Abs. 1a) genannte Kapitalverzinsung aus den Erträgen eines Geschäftsjahres nicht oder nicht in voller Höhe aufgebracht werden kann, ist der Fehlbetrag aus dem Gewinn des folgenden Jahres oder späterer Geschäftsjahre vorab zu verteilen.
- (3) Einen im Jahresabschluss ausgewiesenen Verlust tragen nach Aufzehrung der offenen Rücklage alle Gesellschafter im Verhältnis ihrer Kapitalanteile.

§ 7

Vertragsdauer und Kündigung

- (1) Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet.
- (2) Jeder Gesellschafter kann die Gesellschaft zum Ende eines jeden zweiten Geschäftsjahres, erstmalig zum 31. Dezember 1972, kündigen. Die Kündigungsfrist beträgt 2 Jahre. Die Kündigung muss durch eingeschriebenen Brief erfolgen und bis spätestens zum 31. Dezember des vorletzten Jahres vor dem Termin des Ausscheidens bei der Gesellschaft eingehen. Die Kündigung soll von dem Kündigenden allen Gesellschaftern besonders mitgeteilt werden. Darüber hinaus haben die persönlich haftenden Gesellschafter den Kommanditisten unverzüglich von dem Eingang der Kündigung Kenntnis zu geben. Liegt eine Kündigung vor, so kann sich ihr jeder Gesellschafter bis zum 31. März des auf den Eingang der Kündigung folgenden Jahres in derselben Form anschliessen.
- (3) Unter den gleichen Bedingungen kann ein Gesellschafter seine Mitgliedschaft auch zum Teil kündigen. Eine Teilkündigung darf jedoch nur für Kapitalanteile von DM 500.000,- oder ein Mehrfaches dieses Betrages ausgesprochen werden.
- (4) Jedem Gesellschafter kann durch einstimmigen Beschluss der übrigen Gesellschafter gekündigt werden, wenn in seiner Person ein Grund vorliegt, der nach § 133 HGB für die übrigen Gesellschafter das Recht begründet, die Auflösung der Gesellschaft zu verlangen (wichtiger Grund). Eine Kündigung ist insbesondere dann zulässig, wenn zwischen dem ausscheidenden Gesellschafter und den übrigen Gesellschaftern Meinungsverschiedenheiten entstanden sind, die ein weiteres gedeihliches Zusammenarbeiten nach Meinung aller übrigen Gesellschafter verhindern. Die kündigenden Gesellschafter müssen mindestens vier Fünftel des Gesellschaftskapitals vertreten. Die Kündigung wirkt, sofern der Beschluss keinen anderen Zeitpunkt vorsieht, zum Ende des dem Beschluss folgenden Kalendervierteljahres. Die Kündigung hat in der Form zu erfolgen, dass dem Gesellschafter, dessen Kündigung beschlossen worden ist, eine einfache Abschrift des Protokolls über die Beschlussfassung mittels eingeschriebenen Briefes übersandt wird.

- (5) Hat der Gläubiger eines Gesellschafters dessen Auseinandersetzungsguthaben gepfändet und alsdann die Gesellschaft gekündigt, oder wird über das Vermögen eines Gesellschafters das Konkurs- oder Vergleichsverfahren eröffnet, so scheidet der betreffende Gesellschafter mit dem Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Kündigung durch den Gläubiger bzw. mit dem Zeitpunkt der Eröffnung des Vergleichs- oder Konkursverfahrens aus der Gesellschaft aus. Für den Fall, dass die Eröffnung des Konkursverfahrens über das Vermögen eines Gesellschafters mangels Masse abgelehnt wird, scheidet der Gesellschafter mit dem Zeitpunkt, in dem der Beschluss des Konkursgerichtes rechtskräftig wird, aus der Gesellschaft aus.
- (6) Die Kündigung oder das Ausscheiden eines Gesellschafters gem. Abs. 5 hat nicht zur Folge, dass die Gesellschaft aufgelöst wird. Die Gesellschaft wird vielmehr von den verbleibenden Gesellschaftern unter der bisherigen Firma fortgesetzt, sofern keine zwingenden gesetzlichen Gründe für eine Auflösung der Gesellschaft vorliegen.
- (7) Die Absätze 4 und 5 gelten entsprechend auch für Treugeber der Simon Hirschland Inc., wobei der Kündigung die Abberufung der Simon Hirschland Inc. als Treuhänder für den betreffenden Treugeber vorausgehen muss. Zur Abberufung sind die gleichen Personen berechtigt, denen das Kündigungsrecht zusteht. Im Falle des Abs. 5 scheidet der Treugeber erst nach Abberufung seines Treuhänders aus der Gesellschaft aus.

§ 8

Aufnahme neuer Gesellschafter und Verfügungen über
Kapitalanteile

- (1) Die Aufnahme neuer Gesellschafter bedarf eines Gesellschafterbeschlusses mit einer Mehrheit von vier Fünfteln des Gesellschaftskapitals sowie der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen. Die Bestimmung des § 2a Abs.5 dieses Vertrages gilt entsprechend.
- (2) Zur Aufnahme eines persönlich haftenden Gesellschafters ist neben der in Abs.1 genannten Kapitalmehrheit auch die Zustimmung sämtlicher persönlich haftenden Gesellschafter erforderlich.
- (3) Die Gesellschafter können mit der Mehrheit des Absatzes 1 für verdiente Mitarbeiter die Schaffung von Beteiligungen an der Gesellschaft beschliessen (Mitarbeiterbeteiligungen). Solche Mitarbeiterbeteiligungen sollen in Form einer Zulassung der Berechtigten als Kommanditisten oder als stille Gesellschafter nach Maßgabe eines für jeden Fall besonders abzuschliessenden Vertrages geschaffen werden. Solch ein Vertrag darf dem Gesellschafter nur eine anteilige Beteiligung an den an die Gesellschafter tatsächlich ausgeschütteten Gewinnen (ohne Berücksichtigung der Zuführung zu den auf Kapitalkonto II verbuchten Rücklagen) gewähren. Die Beteiligung muss am Ende des Kalenderjahres auslaufen, in dem der betreffende Mitarbeiter aus dem aktiven Dienst der Gesellschaft ausscheidet. Die Mitarbeiterbeteiligungen als Kommanditbeteiligungen dürfen insgesamt 3 % des Gesellschaftskapitals nicht übersteigen.
- (4) Die Gesellschafter sind unter den Voraussetzungen des § 2a Abs. 5 dieses Vertrages berechtigt, ihre Kapitalanteile ganz oder teilweise untereinander abzutreten. Sie müssen jedoch eine beabsichtigte Abtretung mindestens 4 Wochen vorher allen persönlich haftenden Gesellschaftern schriftlich mitteilen und ihnen Gelegenheit zur Stellungnahme geben. Eine solche Abtretung bedarf dagegen insoweit der Zustimmung der Gesellschafter mit den in Absatz 1 genannten Mehrheiten, als sie
 - a) die Summe aller Kapitalanteile, die unmittelbar oder mittelbar von Kommanditisten mit ausländischer Staatsangehörigkeit gehalten werden, auf mehr als 49 % des Gesellschaftskapitals erhöhen würde,
oder
 - b) den Kapitalanteil eines Gesellschafters, oder einer Gesellschaftergruppe, die nach § 9 Abs.2 dieses Vertrages als ein Gesellschafter gilt, auf mehr als 15 % des Gesellschaftskapitals erhöhen würde.

(4) (Forts.)

Im Fall b) ist ein ablehnender Beschluss der Gesellschafter jedoch nur dann für die betroffenen Gesellschafter verbindlich, wenn sich die Gesellschafter zur gleichen Zeit verpflichten, die Kapitalanteile, für deren Übertragung die Zustimmung verweigert worden war, innerhalb von sechs Monaten gegen Zahlung eines nach § 10 Abs.1 dieses Vertrages zu berechnenden Kaufpreises zu übernehmen. Der Kaufpreis ist in solch einem Fall nicht nach § 10 Abs.3 dieses Vertrages zu bezahlen, sondern Zug um Zug gegen Übertragung der Kapitalanteile.

- (5) Für die Verpfändung von Kapitalanteilen sowie für die Einräumung von Unterbeteiligungen an Kapitalanteilen gilt das gleiche wie für die Abtretung von Kapitalanteilen. Sofern diese Geschäfte nicht zwischen Gesellschaftern erfolgen, gelten sie als Aufnahme neuer Gesellschafter.
- (6) Übertragungen und Verpfändungen sollen nur mit Wirkung vom 31.Dezember eines Jahres erfolgen.
- (7) Die Simon Hirschland Inc. wird der Aufnahme eines neuen Gesellschafters, oder mehrerer neuer Gesellschafter, nach Abs.1 bis 3 zustimmen, wenn
- a) alle übrigen Gesellschafter mit der Aufnahme einverstanden sind;
 - b) der Kapitalanteil des neuen Gesellschafters ohne Kürzung der Kapitalquote der Simon Hirschland Inc. bereitgestellt wird; und
 - c) der neue Gesellschafter kein Unternehmen betreibt, das mit einem Unternehmen der Familie Hirschland in den USA in direkter Konkurrenz steht.

§ 9

Tod eines Gesellschafters

- (1) Stirbt ein Gesellschafter, so setzen die übrigen Gesellschafter und die Rechtsnachfolger des Verstorbenen in seiner Stellung als Gesellschafter die Gesellschaft nach Maßgabe der folgenden Absätze fort:
- (2) Der Rechtsnachfolger eines persönlich haftenden Gesellschafters erhält die Stellung eines Kommanditisten. Mehrere Rechtsnachfolger eines Gesellschafters können ihre Mitgliedschaftsrechte nur durch einen gemeinsamen Vertreter ausüben und gelten bei Abstimmungen als e i n Gesellschafter. Dies gilt auch für die Erben der Treugeber der Simon Hirschland Inc., die nach § 2 Abs.5 und 6 Kommanditisten geworden sind. § 2a Abs.5 dieses Vertrages gilt für die Stellung des Vertreters entsprechend.
- (3) Jeder Rechtsnachfolger eines verstorbenen Gesellschafters kann binnen sechs Monaten nach Eintreten des Erbfalles durch eingeschriebenen Brief an die Gesellschaft erklären, dass er auszuscheiden wünscht. Die Erklärung muss spätestens am letzten Tag der Frist bei der Gesellschaft eingehen und soll gleichzeitig den Kommanditisten mitgeteilt werden. Darüber hinaus haben die persönlich haftenden Gesellschafter den Kommanditisten unverzüglich von dem Eingang der Erklärung Kenntnis zu geben. Die Erklärung wirkt, wenn sie bei der Gesellschaft vor dem 31.März eingeht, zum Schluss des laufenden, andernfalls zum Schluss des folgenden Geschäftsjahres; mit Ablauf dieses Jahres scheidet der Rechtsnachfolger aus der Gesellschaft aus. Mehrere Rechtsnachfolger können, solange sie der Gesellschaft nicht die Verteilung des ihnen angefallenen Kapitalanteils nachgewiesen haben, ihr Ausscheiden nur gemeinsam erklären.
- (4) Hat der verstorbene Gesellschafter Testamentsvollstreckung angeordnet, so ist der Testamentsvollstrecker befugt, sämtliche mit der Gesellschafterstellung des oder der Erben verbundenen Rechte und Pflichten für den bzw. die Erben wahrzunehmen.

Abfindung ausscheidender Gesellschafter

- (1) Scheidet ein Gesellschafter aus, so erhält er als Abfindung den Betrag, der sich nach der Auseinandersetzungsbilanz, die für den Schluss des Kalendervierteljahres, in dem er ausgeschieden ist, aufgestellt ist, als sein Guthaben ergibt. Entsprechendes gilt für teilweises Ausscheiden. In diese Bilanz sind alle Aktiven und Passiven, unabhängig von ihrer bisherigen Bewertung in der Jahresbilanz, mit ihrem Zeitwert für das lebende Geschäft einzusetzen. Ausgenommen sind Ausgleichsforderungen, die mit ihrem Nominalwert einzusetzen sind. Einzel- und Sammelwertberichtigungen in der Auseinandersetzungsbilanz sind insoweit aufzulösen, als sie den wirtschaftlich angemessenen Betrag übersteigen. Beteiligungen von mindestens 50 % und Erwerbsrechte auf solche Beteiligungen sind mit dem Betrag einzusetzen, der sich als Wert derselben nach dem Vermögen der Beteiligungsgesellschaft unter Anwendung der vorstehenden Bestimmungen ergibt. In gleicher Weise sind bei der Bewertung des Vermögens der Beteiligungsgesellschaft Beteiligungen, welche mindestens 50 % betragen, und Erwerbsrechte auf solche Beteiligungen zu bewerten. Der Wert der Firma und des Geschäftes als solcher bleibt überall ausser Ansatz.
- (2) Der ausscheidende Gesellschafter ist verpflichtet, seinen Kapitalanteil auf Verlangen jedem der verbleibenden Gesellschafter gegen Zahlung des sich aus Abs.1 ergebenden Betrages abzutreten. Der Gesellschafter, welcher die Abtretung verlangt, hat dies dem Ausscheidenden und der Gesellschaft spätestens bis zum 30. November des Jahres, zu dessen Ende jener aus der Gesellschaft ausscheidet, durch eingeschriebenen Brief mitzuteilen, im Falle des § 7 Abs.4 und 5 innerhalb von zwei Wochen nach der Beschlussfassung der Gesellschafter bzw. dem Zeitpunkt des Ausscheidens. Der Ausscheidende hat die Abtretung binnen eines Monats vorzunehmen, sofern der Übernehmende den für den übernommenen Kapitalanteil zu zahlenden Betrag hinterlegt oder hierfür durch Bankbürgschaft Sicherheit geleistet hat. Die Auszahlung des Betrages an den Ausscheidenden erfolgt nach Maßgabe des Absatzes 3.

Wenn mehrere Gesellschafter das Verlangen nach Abtretung gestellt haben, so gilt folgendes:

- a) Die persönlich haftenden Gesellschafter sind vor den Kommanditisten zur Übernahme des Betrages berechtigt, um den ihre Kapitalanteile zusammen noch hinter der Hälfte des Gesellschaftskapitals zurückbleiben. Unter

den persönlich haftenden Gesellschaftern ist zunächst derjenige, dessen Kapitalanteil am geringsten ist, zur Übernahme des Betrages berechtigt, um den sein Kapitalanteil geringer ist als der Kapitalanteil des nächst höher Beteiligten. Alsdann sind beide je zur Übernahme des Betrages berechtigt, um den ihre Kapitalanteile hinter dem des nächst höher Beteiligten zurückbleiben, uns so fort. Der Rest steht den persönlich haftenden Gesellschaftern zu gleichen Teilen zu.

- b) Im übrigen erfolgt der Erwerb im Verhältnis der Kapitalanteile; die Erhöhung von Anteilen nach a) wird hierbei nicht berücksichtigt.
- (3) Hat kein Gesellschafter die Abtretung des Kapitalanteils nach Abs.2 verlangt, so wird der nach Abs.1 auszuschüttende Betrag einem besonderen Konto gutgeschrieben, in Höhe von 2 % p.a. über dem Diskontsatz der Deutschen Bundesbank vierteljährlich nachträglich verzinst und nach Ablauf eines Jahres nach dem Ausscheiden des Gesellschafters in vier gleichen, am 31.Dezember fälligen Jahresraten ausgezahlt. Der ausgeschiedene Gesellschafter ist jedoch berechtigt, für seine Bedürfnisse zinslose Vorschüsse bis zur Höhe der Hälfte des nächsten fälligen Teilbetrages zu entnehmen; die Vorschüsse werden auf den nächsten fälligen Teilbetrag angerechnet.
- (4) Der ausgeschiedene Gesellschafter hat Anspruch darauf, dass ihn die Gesellschaft bzw. die Gesellschafter, die seinen Anteil übernehmen, von jeder Haftung für Gesellschaftsschulden freistellen.
- (5) Bei Streitigkeiten über die Bewertung wird auf Antrag der Gesellschaft von dem Präsidenten des Oberlandesgerichts in Hamm und dem Präsidenten des Landgerichts in Essen je ein Wirtschaftsprüfer bestellt. Die Wirtschaftsprüfer müssen die Voraussetzungen des § 5 Abs.3 dieses Vertrages erfüllen und nachweislich über umfangreiche Erfahrungen als Prüfer von Bankbilanzen verfügen. Die Wirtschaftsprüfer erstellen, unabhängig voneinander, je ein Schiedsgutachten. Das arithmetische Mittel beider Gutachten ist für die Beteiligten verbindlich.

§ 11

Abwicklung

- (1) Im Falle der Auflösung sind die persönlich haftenden Gesellschafter einzelvertretungsberechtigte Abwickler. Sie erhalten hierfür eine angemessene Vergütung, über deren Höhe die Gesellschafter beschliessen.
- (2) Das bei der Abwicklung verbleibende Reinvermögen wird auf alle Gesellschafter im Verhältnis ihrer Kapitalanteile verteilt. Die Bestimmung des § 6 Abs.1b dieses Vertrages findet auf Abwicklungsgewinne keine Anwendung.

§ 12

Änderungen des Gesellschaftsvertrages

- (1) Änderungen dieses Vertrages bedürfen eines Beschlusses der Gesellschafter. Ein Beschluss ist gefasst, wenn für ihn die Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen und gleichzeitig Gesellschafter gestimmt haben, die mindestens vier Fünftel des Gesellschaftskapitals vertreten.
- (2) Eine Änderung des Gesellschaftsvertrages ist nur wirksam, wenn gleichzeitig eine entsprechende Änderung des Gesellschaftsvertrages der Firma Burkhardt & Co. Grundstück-Kommanditgesellschaft erfolgt.
- (3) Scheidet ein Gesellschafter aus irgendeinem Grunde ganz oder teilweise aus der Burkhardt & Co. Grundstücks-kommanditgesellschaft aus, so scheidet er im gleichen Umfang und zu dem gleichen Zeitpunkt aus der Gesellschaft aus.
- (4) Veränderungen von Beträgen auf Kapitalkonto II, die sich aus Gewinnverteilungsbeschlüssen nach § 6 dieses Vertrages ergeben, gelten nicht als Änderung des Gesellschaftsvertrages.

§. 13

Schlussbestimmungen

- (1) Über alle Rechtsstreitigkeiten aus dem Gesellschaftsverhältnis entscheiden die für Essen zuständigen ordentlichen Gerichte unter ausschliesslicher Anwendung deutschen Rechtes.
- (2) Sollte eine Bestimmung dieses Vertrages ganz oder teilweise unwirksam sein, so wird dadurch die Rechtswirksamkeit der übrigen Bestimmungen nicht beeinträchtigt. Lässt sich der Erfolg einer nichtigen Bestimmung im wesentlichen durch eine neue wirksame Bestimmung erreichen, so sind die Gesellschafter verpflichtet, der Aufnahme solch einer Bestimmung in den Gesellschaftsvertrag zuzustimmen. Für Lücken des Vertrages soll eine angemessene Regelung gelten, die dem, was gewollt ist, am nächsten kommt.
- (3) Der Gesellschaftsvertrag tritt in seiner jetzigen Fassung am 1. Juli 1969 in Kraft.

Bankhaus Burkhardt & Co.

43 ESSEN,
LINDENALLEE 7-9

G E S E L L S C H A F T S V E R T R A G

der Kommanditgesellschaft

in Firma Burkhardt & Co., Essen

in der Fassung vom 1. Juli 1969

§ 1

Firma, Sitz und Gegenstand des Unternehmens

- (1) Die Gesellschaft ist eine Kommanditgesellschaft, die unter der Firma "Burkhardt & Co." mit dem Sitz in Essen ein Bankgeschäft betreibt. Die Gesellschaft befasst sich mit Bankgeschäften aller Art. Sie ist berechtigt, Unternehmen aller Art zu gründen, zu erwerben oder sich an solchen zu beteiligen.
- (2) Die langfristige Beleihung von Grundstücken, die Gewährung von langfristigen Baugeldern sowie die Garantierung von Hypotheken gehören nicht zum Gesellschaftszweck.
- (3) Die Gesellschaft ist zu allen Handlungen berechtigt, die unmittelbar oder mittelbar den vorstehenden Aufgaben zu dienen geeignet sind.

§ 2

Gesellschafter

(1) Persönlich haftende Gesellschafter sind:

1. Dr. Fritz Meyer-Struckmann, Essen
2. Karl-Wilhelm Reichsgraf Finck von Finckenstein, Essen
3. Dr. Bernhard Freiherr von Falkenhausen, Essen
4. Werner Kehl, Hösel bei Düsseldorf
5. Otto Schoeppler, Hösel bei Düsseldorf.

(2) Kommanditisten sind:

6. Hildegard Burkhardt geb. Blessing, Küsnacht
7. Compagnie Financière de Suez et de l'Union Parisienne, Paris
8. Dr. Gotthard Freiherr von Falkenhausen, Essen
9. Simon Hirschland Inc., New York
10. Dr. Hermann Karoli, Essen
11. Marine Midland Overseas GmbH, Köln
12. Bankhaus Merck, Finck & Co., München.

(3) Die Simon Hirschland Inc. übt ihre Gesellschafterfunktionen als Treuhänderin für ihre Aktionäre - das sind die Herren Kurt H. Grunebaum, Erich O. Grunebaum, Henry Hirschland und Frau Dorothee Triest geb. Hirschland (Treugeber) - aus. Im Sinne des § 7 Abs. 4 gilt nicht die Treuhänderin, sondern gelten die Treugeber nach Maßgabe ihrer Anteile an der Simon Hirschland Inc. als Gesellschafter. Die Treugeber und ihre Rechtsnachfolger sind berechtigt, ihre Anteile an der Simon Hirschland Inc. untereinander abzutreten, allerdings nur zusammen mit sämtlichen Rechten und Pflichten, die mit der treuhänderischen Verwaltung ihres Kommanditanteils durch die Simon Hirschland Inc. in Verbindung stehen. Auch Teilabtretungen sind zulässig, jedoch nur dann, wenn mit den Anteilen an der Simon Hirschland Inc. auch ein entsprechender Anteil an den Rechten und Pflichten aus dem genannten Treuhandverhältnis übertragen wird. Für Abtretungen an Dritte gelten die Bestimmungen über die Aufnahme neuer Gesellschafter entsprechend.

(4) Gegenüber der Gesellschaft können sich die Simon Hirschland Inc. bzw. deren Treugeber - unbeschadet der Regelung des Abs. 5 - nur durch einen oder höchstens zwei gemeinschaftlich Vertretungsberechtigte bei der Gesellschaft vertreten lassen. Der oder die Vertreter sollen grundsätzlich Treugeber oder Mitglieder des Board of Directors der Simon Hirschland Inc. sein.

(5) Jeder Treugeber der Simon Hirschland Inc. hat jederzeit das Recht, von der Simon Hirschland Inc. die Übertragung seines von dieser treuhänderisch gehaltenen Anteils auf sich zu verlangen, die Simon Hirschland Inc. als Treuhänderin

abzuberufen und selbst als Kommanditist in die Gesellschaft einzutreten. Der auf ihn entfallende Kapitalanteil entspricht dem Betrag, um den sich der Kapitalanteil der Simon Hirschland Inc. durch die Abberufung vermindert hat. Im Sinne der §§ 171-173 HGB gilt der so eingetretene Treugeber nicht als neuer Gesellschafter, und die auf ihn umgebuchte Einlage gilt als für ihn geleistet. Der Treugeber gilt auch nicht als neuer Gesellschafter im Sinne des § 8 Abs.1 dieses Vertrages, seine Aufnahme bedarf daher nicht der Zustimmung der übrigen Gesellschafter.

- (6) Rechtsnachfolger eines Treugebers können das in Abs.5 genannte Recht nur gemeinsam ausüben. Nach der Abberufung des Treuhänders können die Rechtsnachfolger eines Treugebers ihre Mitgliedschaftsrechte nur durch einen gemeinsamen Vertreter ausüben, der den übrigen Gesellschaftern gegenüber als Kommanditist gilt und nur mit Zustimmung sämtlicher von ihm vertretenen Rechtsnachfolger durch einen anderen Vertreter ersetzt werden kann.
- (7) Treugeber und Rechtsnachfolger der Treugeber nach Maßgabe des Abs.6 können die Rückübertragung ihrer Anteile an die Simon Hirschland Inc. jederzeit ohne Zustimmung der Gesellschafter vornehmen.

Dr. Fritz-Meyer-Struckmann	DM 2,380,000.
Finckenstein	" 1.850,000
Bernhard von Falkenhausen	2,440.000
Kehl	1,600,000
Otto Schoeppler	500,000
Dr. Gotthard von Falkenhausen	1,610,000.
Hildegard Burkhardt	500,000
Compagnie Financiere de Suez	2,300.000
Dr. H. Karoli	980,000
Merk Finkc & Co	980,000
Simon Hirschland	4,860,000

§ 2a

Gesellschafterkapital

(1) Die Kapitaleinlagen der Gesellschafter, soweit sie gesellschaftsrechtlich gebunden sind, werden in diesem Vertrag als "Kapitalanteile" bezeichnet. Die Kapitalanteile können nur durch einen Gesellschafterbeschluss geändert werden, der den für Änderungen des Gesellschaftsvertrages geltenden Bestimmungen unterliegt.

(2) Die Kapitalanteile der Gesellschafter betragen:

1. Dr.Fritz Meyer-Struckmann	DM 2.520.000,-
2. Karl-Wilhelm Reichsgraf Finck von Finckenstein	" 2.380.000,-
3. Dr.Bernhard Freiherr von Falkenhausen	" 2.800.000,-
4. Werner Kehl	" 1.400.000,-
5. Otto Schoeppler	" 700.000,-
6. Hildegard Burkhardt	" 560.000,-
7. Compagnie Financière de Suez et de l'Union Parisienne, Paris	" 4.200.000,-
8. Dr. Gotthard Freiherr von Falkenhausen	" 1.820.000,-
9. Simon Hirschland Inc.	" 5.180.000,-
10. Dr.Hermann Karoli	" 1.120.000,-
11. Marine Midland Overseas GmbH	" 4.200.000,-
12. Bankhaus Merck, Finck & Co.	" 1.120.000,-

(3) Die Summe der Kapitalanteile bildet das Gesellschaftskapital im Sinne dieses Vertrages.

(4) Jeder Gesellschafter ist in dem gleichen Verhältnis am Gesellschaftskapital der Gesellschaft wie am Gesellschaftskapital der Burkhardt & Co. Grundstücks-Kommanditgesellschaft beteiligt. Die persönlich haftenden Gesellschafter der Gesellschaft sind zugleich persönlich haftende Gesellschafter der Firma Burkhardt & Co. Grundstücks-Kommanditgesellschaft; die Kommanditisten der Gesellschaft sind zugleich Kommanditisten jener Gesellschaft.

(5) Eine Änderung der Kapitalanteile oder eine Änderung der Rechtsstellung eines Gesellschafters ist nur möglich, wenn gleichzeitig seine Kapitalanteile und seine Rechtsstellung bei der Firma Burkhardt & Co. Grundstücks-kommanditgesellschaft entsprechend geändert werden.

§ 2b

Gesellschafterkonten

- (1) Jeder Gesellschafter unterhält bei der Gesellschaft ein Kapitalkonto I, auf dem sein Kapitalanteil verbucht ist und spätere Änderungen dieses Anteils festgehalten werden. Die Beteiligungen der Gesellschafter an den offenen Rücklagen werden, soweit sie aus einbehaltenen Gewinnen oder Veräusserungserlösen aus der Übertragung von Kapitalanteilen herrühren, auf einem Kapitalkonto II, sonst auf einen Kapitalkonto III festgehalten.
- (2) Der laufende Geldverkehr der Gesellschafter mit der Gesellschaft ist nicht über die Kapitalkonten, sondern über Privatkonten abzuwickeln. Ebenso werden Gewinnbeteiligungen einschliesslich Kapitalverzinsung, Verlustanteile, Verzinsung von Privatguthaben und die Tätigkeitsvergütungen der persönlich haftenden Gesellschafter nicht auf den Kapitalkonten, sondern auf den Privatkonten verbucht. Guthaben und Schuldsalden auf diesen Privatkonten werden in Höhe des jeweiligen Diskontsatzes der Deutschen Bundesbank verzinst. Die Zinsen gelten als Kosten bzw. Ertrag der Gesellschaft.

Zugewinnngemeinschaft

- (1) Es ist der Wunsch der Gesellschafter, dass alle Gesellschafter die Zugewinnngemeinschaft ganz oder zumindest hinsichtlich der gegenwärtigen und zukünftigen Kapitalanteile ausschliessen. Die Gesellschafter haben auf Anfordern der Gesellschaft mitzuteilen, in welchem Güterstand sie leben.
- (2) Die persönlich haftenden Gesellschafter sind verpflichtet, die Zugewinnngemeinschaft auszuschliessen.
- (3) Ein Gesellschafter, welcher das 60. Lebensjahr vollendet hat, kann mit Zustimmung aller übrigen Gesellschafter die Zugewinnngemeinschaft wieder vereinbaren.

§ 3

Geschäftsführung

- (1) Die Geschäfte der Gesellschaft werden durch die persönlich haftenden Gesellschafter nach Maßgabe der von ihnen gefassten Beschlüsse geführt.
- (2) Entscheidungen über Rechtshandlungen von grösserer Bedeutung müssen grundsätzlich von den persönlich haftenden Gesellschaftern einstimmig gefasst werden. Sind mehr als zwei persönlich haftende Gesellschafter vorhanden, so ist ein entsprechender Beschluss nur dann gefasst, wenn bei Zustimmung der übrigen nur ein persönlich haftender Gesellschafter sich der Stimme enthalten oder dagegen gestimmt hat. Als Rechtshandlungen von grösserer Bedeutung sind insbesondere Kreditgewährungen und sonstige Rechtshandlungen anzusehen, durch welche die Gesellschaft Verpflichtungen von mehr als DM 500.000,- eingeht. Ferner gehören hierzu die Erteilung von Prokuren und Handlungsvollmachten sowie die Einstellung von Mitarbeitern, denen nach Ablauf der Probezeit Prokura oder Handlungsvollmacht erteilt werden soll.
- (3) Gegen Handlungen und Rechtsgeschäfte, die über den gewöhnlichen Geschäftsbetrieb hinausgehen, können die Kommanditisten nach § 164 HGB nur dann Widerspruch erheben, wenn der Bank durch einzelne Rechtsgeschäfte Verpflichtungen oder Risiken entstehen, die ihrer Höhe nach 10 v.H. des Gesellschaftskapitals übersteigen. Die persönlich haftenden Gesellschafter sind an den Widerspruch gebunden, es sei denn, dass die Gesellschafter das beanstandete Geschäft genehmigen. Der Genehmigungsbeschluss bedarf der Mehrheit von vier Fünfteln des Gesellschaftskapitals sowie der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen.
- (4) Jeder persönlich haftende Gesellschafter hat Anspruch auf eine angemessene Tätigkeitsvergütung im Jahr, deren Höhe von den Gesellschaftern festgelegt wird; die Tätigkeitsvergütung wird in monatlichen gleichen Beträgen zu Lasten des Unkostenkontos erhoben. Jede Änderung der festgesetzten Tätigkeitsvergütung bedarf der Zustimmung einer einfachen Kapitalmehrheit des Kommanditkapitals.
- (5) Ist kein persönlich haftender Gesellschafter vorhanden, können auch die Kommanditisten - im Rahmen des rechtlich Zugelassenen - die Gesellschaft ohne Liquidatoren weiterführen, sofern sie innerhalb von drei Monaten nach dem Wegfall des letzten persönlich haftenden Gesellschafters mit der Mehrheit des § 8 Abs.1 die Aufnahme eines neuen persönlich haftenden Gesellschafters beschliessen, und dessen Eintritt in die Gesellschaft mit dem Ablauf der Frist erfolgt ist.

§ 3a

Vertretung

Die persönlich haftenden Gesellschafter sind jeder für sich allein zur Vertretung der Gesellschaft berechtigt. Sie zeichnen mit der Firma. Im Innenverhältnis richtet sich die Ausübung des Zeichnungsrechtes nach den Bestimmungen dieses Vertrages.

§ 3b

Besondere Pflichten der persönlich haftenden Gesellschafter

- (1) Die persönlich haftenden Gesellschafter sind hauptberuflich für die Gesellschaft tätig und widmen ihr ihre ungeteilte Arbeitskraft, sofern nicht im Einzelfall nach Maßgabe der folgenden Bestimmungen etwas anderes beschlossen wird.
- (2) Kein persönlich haftender Gesellschafter darf ohne Zustimmung aller anderen persönlich haftenden Gesellschafter an einem anderen Bankgeschäft beteiligt oder in einem solchen tätig sein.
- (3) Ferner darf kein persönlich haftender Gesellschafter ohne Zustimmung aller anderen persönlich haftenden Gesellschafter nach seinem Ausscheiden als persönlich haftender Gesellschafter aus der Gesellschaft vor Ablauf von drei Jahren in einem anderen Kreditinstitut in Nordrhein-Westfalen tätig sein oder in einem Kreditinstitut ausserhalb von Nordrhein-Westfalen das Referat Nordrhein-Westfalen übernehmen oder Kunden in Nordrhein-Westfalen betreuen.
- (4) Die persönlich haftenden Gesellschafter haben vor Übernahme von Ehrenämtern, persönlichen Beteiligungen sowie Aufsichtsrats- und Beiratsmandaten die Zustimmung aller persönlich haftenden Gesellschafter einzuholen.
- (5) Die im Interesse oder im Auftrag der Gesellschaft übernommenen Ämter oder Mandate sind zur Verfügung zu stellen, falls dies von den übrigen persönlich haftenden Gesellschaftern einstimmig beschlossen wird.
- (6) Kein persönlich haftender Gesellschafter darf für sich Kredite aufnehmen, die über seine feste Jahresvergütung hinausgehen, es sei denn zur Leistung der auf das jeweils laufende Jahr entfallenden Vorauszahlung für Einkommen- und Vermögensteuer. Ausnahmen bedürfen eines Beschlusses der persönlich haftenden Gesellschafter. Diese Regelung gilt nicht für Kredite, die auf dem Grundbesitz des Gesellschafters nach den für die Gewährung von Hypothekendarlehen maßgeblichen Beleihungsgrundsätzen gesichert sind.

Amtsdauer der persönlich haftenden Gesellschafter

- (1) Die Bestellung als persönlich haftender Gesellschafter endet am 31. Dezember desjenigen Jahres, in dem der persönlich haftende Gesellschafter das 65. Lebensjahr vollendet. Seine Kapitaleinlage verwandelt sich in eine Kommanditeinlage. Die Gesellschafter können mit einfacher Mehrheit eine Verlängerung der Amtsdauer beschliessen.
- (2) Jeder persönlich haftende Gesellschafter hat das Recht, sich auch vor Erreichung der Altersgrenze in die Stellung eines Kommanditisten zurückzuziehen. Er muss der Gesellschaft seine Absicht durch eingeschriebenen Brief mitteilen. Die Umwandlung seiner Gesellschafterstellung wird am 31. Dezember des dem Eingang seiner Erklärung bei der Gesellschaft folgenden Jahres wirksam. Hat der persönlich haftende Gesellschafter das 60. Lebensjahr vollendet, dann kann er eine derartige Umwandlung seiner Gesellschafterstellung mit einer Frist von sechs Monaten zum Ende eines Kalenderjahres erklären. Ein persönlich haftender Gesellschafter, der nicht nur vorübergehend arbeitsunfähig ist, kann die Umwandlung seiner Beteiligung zum Ende eines Geschäftsjahres verlangen, ohne dass es einer Frist bedarf.
- (3) Jeder persönlich haftende Gesellschafter kann durch einstimmigen Beschluss der übrigen Gesellschafter von der Geschäftsführung und Vertretung ausgeschlossen werden, wenn ein wichtiger Grund vorliegt, der die Abberufung von Vorstandsmitgliedern einer AG rechtfertigen würde. In solch einem Fall tritt der betreffende persönlich haftende Gesellschafter mit der Beschlussfassung in die Stellung eines Kommanditisten über.

§ 3d

Gewinnngarantie

- (1) Jeder persönlich haftende Gesellschafter, der mindestens zehn Jahre als persönlich haftender Gesellschafter im Dienst der Gesellschaft gewesen ist, und der nach Erreichung des 60. Lebensjahres oder aus gesundheitlichen Gründen (§ 3c Abs. 2 S. 4 dieses Vertrages) in die Stellung eines Kommanditisten übergetreten ist, erhält als Alters- bzw. Invaliditätssicherung für gewinnschwache Jahre eine Gewinnngarantie. Angefangene Dienstjahre werden voll angerechnet.
- (2) Die Garantiesumme beträgt nach zehnjähriger Dienstzeit als persönlich haftender Gesellschafter 60 % der einem aktiven persönlich haftenden Gesellschafter zustehenden Tätigkeitsvergütung (§ 3 Abs. 4 dieses Vertrages), nach fünfzehn Dienstjahren 100 %. Erhalten die aktiven persönlich haftenden Gesellschafter verschieden hohe Tätigkeitsvergütungen, so ist für die Berechnung der Garantiesumme die höchste Tätigkeitsvergütung maßgeblich.
- (3) Für die Jahre, in denen kein Gewinn an die Gesellschafter ausgeschüttet wird, ist die Garantiesumme in voller Höhe zu zahlen, sonst in dem Umfang, in dem der auf den betreffenden Gesellschafter entfallende ausgeschüttete Gewinn unter dem Betrag der Garantiesumme liegt. Bei der Berechnung des hiernach anzurechnenden Gewinnanteils werden die Gewinne aus den Kapitalanteilen der Ehefrau des Gesellschafters und seiner Kinder sowie die dem Gesellschafter gezahlte Verwaltungsratsvergütung (§ 4a Abs. 8 dieses Vertrages) und die Gewinnanteile aus der Firma Burkhardt & Co. Grundstücks-Kommanditgesellschaft mit berücksichtigt.
- (4) Hat ein Gesellschafter Zahlungen aufgrund der Gewinnngarantie erhalten, so ist er verpflichtet, diese Zahlungen der Gesellschaft aus den an ihn ausgeschütteten Gewinnen der Folgejahre insoweit zurückzuerstatten, als diese Gewinne den Betrag der Garantiesumme übersteigen. Der Rückzahlungsanspruch der Gesellschaft kann jedoch nur in Bezug auf solche Garantiezahlungen geltend gemacht werden, die dem Gesellschafter in den letzten dreissig Monaten vor der Gewinnausschüttung zugeflossen sind. Der durch spätere Gewinne bedingte Rückzahlungsanspruch der Gesellschaft ist unverzinslich.
- (5) Die Witwe eines aktiven oder ehemaligen persönlich haftenden Gesellschafters erhält, sofern sie Gesellschafterin ist, als Alterssicherung eine Gewinnngarantie in Höhe von 60 % des Betrages, der ihrem Ehemann bei seinem Ableben zugestanden

haben würde oder hat. Für die Berechnung der aufgrund dieser Garantie auszahlenden Beträge und deren eventueller Rückerstattung gelten Abs. 3 und 4 entsprechend. Eine Gewinn-garantie steht der Witwe nicht zu, wenn ihre Ehe mit dem Gesellschafter zum Zeitpunkt seines Todes nicht mehr besteht. Mit der Wiederverheiratung der Witwe erlöschen alle Ansprüche aus der Gewinn-garantie.

- (6) Jedes Kind eines ehemaligen oder aktiven persönlich haftenden Gesellschafters erhält, sofern es Gesellschafter ist, nach dem Tode beider Eltern bis zur Vollendung seines 25. Lebensjahres eine Gewinn-garantie in Höhe von 15 % des Betrages, der seinem Vater zum Zeitpunkt seines Todes zustand. Das gleiche gilt, wenn die Mutter noch lebt, sie jedoch keinen Anspruch auf eine Gewinn-garantie hat. Für die Berechnung der hiernach auszahlenden Beträge und deren eventueller Rückerstattung gelten Abs. 3 und 4 entsprechend. Der Betrag der an alle Kinder zusammen zu zahlenden Gewinn-garantie darf jedoch nicht höher sein als der Betrag, den die Mutter allein erhalten würde.
- (7) Ansprüche aus einer Gewinn-garantie erlöschen, wenn der Berechtigte ganz oder teilweise aus der Gesellschaft ausscheidet. Das gilt unabhängig davon, ob die Gewinn-garantie für den Berechtigten bereits eingetreten war (wie z.B. im Fall eines ehemaligen persönlich haftenden Gesellschafters) oder (wie im Fall eines aktiven persönlich haftenden Gesellschafters) nur eine Anwartschaft bestand. Scheidet der Berechtigte nur teilweise aus der Gesellschaft aus, so vermindert sich sein Anspruch im Verhältnis seiner Beteiligung vor und nach dem teilweisen Ausscheiden, sofern die Gesellschafter nicht die Aufrechterhaltung der Gewinn-garantie beschliessen. Überträgt ein aktiver oder ehemaliger persönlich haftender Gesellschafter im Wege der vorweggenommenen Erbfolge einen Teil seiner Beteiligung auf seine Ehefrau, seine Kinder oder andere Personen, so werden seine Rechte aus der Gewinn-garantie nicht berührt; bei der Berechnung der Garantiesumme muss er sich jedoch die auf die übertragenen Anteile ausgeschütteten Gewinne anrechnen lassen.
- (8) Bei Inkrafttreten dieser Bestimmung bereits bestehende Versorgungsansprüche gegen die Gesellschaft werden durch die Gewährung einer Gewinn-garantie nicht berührt. Ebenso bleiben denjenigen persönlich haftenden Gesellschaftern, die vor ihrer Bestellung zum persönlich haftenden Gesellschafter zu der Gesellschaft in einem Angestelltenverhältnis standen, die während ihrer Angestelltenzeit erworbenen Versorgungsansprüche gegen die Gesellschaft ungeschmälert erhalten. Derartige Bezüge sowie etwaige Bezüge aus der gesetzlichen Rentenversicherung oder einer privaten Versicherung werden bei der Ermittlung des in einem Geschäftsjahr zu zahlenden Garantiebetrages nicht berücksichtigt.

Gesellschafterbeschlüsse

- (1) Durch Beschlüsse der Gesellschafter werden alle Fragen entschieden, in denen das Gesetz oder dieser Gesellschaftsvertrag eine solche Entscheidung vorsehen.
- (2) Beschlüsse der Gesellschafter werden grundsätzlich in Gesellschafterversammlungen gefasst, die jeweils von dem ältesten anwesenden persönlich haftenden Gesellschafter geleitet werden. Beschlüsse können auch schriftlich, fernschriftlich oder telegrafisch gefasst werden, sofern nicht ein Gesellschafter diesem Abstimmungsmodus widerspricht.
- (3) Die Einberufung einer Gesellschafterversammlung erfolgt durch die persönlich haftenden Gesellschafter mit einer Frist von mindestens vier Wochen, die mit dem Tag der Absendung der Einladungsschreiben beginnt. Der Tag der Absendung und der Tag der Versammlung sind hierbei nicht mitzurechnen. Der Einladung ist die Tagesordnung beizufügen.
- (4) Die Gesellschafterversammlung ist beschlussfähig, wenn vier Fünftel des Gesellschaftskapitals und gleichzeitig die Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen anwesend oder vertreten sind. Im Falle der Beschlussunfähigkeit ist eine erneute Gesellschafterversammlung durch die persönlich haftenden Gesellschafter mit einer Frist von mindestens zwei Wochen einzuberufen. Diese Gesellschafterversammlung ist ohne Rücksicht auf die Zahl der vertretenen Stimmen beschlussfähig, worauf in der Einladung hinzuweisen ist.
- (5) Gesellschafterbeschlüsse müssen schriftlich niedergelegt und von dem Leiter der Versammlung unterzeichnet werden. Sie sind binnen zehn Tagen allen Gesellschaftern schriftlich mitzuteilen.
- (6) Jeder Gesellschafter kann sich in der Gesellschafterversammlung durch einen anderen Gesellschafter, einen zur Berufsverschwiegenheit verpflichteten Bevollmächtigten oder einen seiner leitenden Angestellten vertreten lassen. Der Vertreter hat sich durch eine schriftliche Vollmacht auszuweisen, die vor jeder Gesellschafterversammlung neu zu erteilen und bei der Gesellschaft zu hinterlegen ist. Die Gesellschafter können durch einen Beschluss mit der in Abs. 7 S. 1 genannten Mehrheit einen bestimmten Bevollmächtigten für künftige Gesellschafterversammlungen ablehnen.

- (7) Beschlüsse der Gesellschafter werden, soweit dieser Vertrag nicht etwas anderes vorsieht, mit einfacher Mehrheit des gesamten Gesellschaftskapitals und der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen gefasst. Ein Beschluss ist also gefasst, wenn für ihn die Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen und gleichzeitig Gesellschafter gestimmt haben, die zusammen mehr als die Hälfte oder den nach diesem Vertrag etwa erforderlichen grösseren Teil des Gesellschaftskapitals vertreten.
- (8) Ein Gesellschafter ist nicht deshalb von dem Stimmrecht ausgeschlossen, weil der Beschluss die Vornahme eines Rechtsgeschäftes mit ihm oder sonstwie seine persönlichen Interessen berührt. Er kann jedoch nicht bei einem Beschluss mitstimmen, welcher seine Entlastung, seine Befreiung von einer Verbindlichkeit oder die Einleitung eines Rechtsstreites gegen ihn betrifft. Gesellschafter, die gekündigt haben oder denen gekündigt worden ist (§ 7 Abs.4 dieses Vertrages), sind allgemein von der Teilnahme an Abstimmungen ausgeschlossen. Bei einer Teilkündigung bezieht sich der Ausschluss auf den gekündigten Teil. Soweit ein Gesellschafter hiernach nicht mitstimmen darf, ist er bei der Feststellung der Beschlussfähigkeit der Versammlung nicht mitzuzählen.
- X (9) Solange die Beteiligung der Simon Hirschland Inc. unter 20,1 % des Gesellschaftskapitals liegt, aber mindestens 18,5 % des Gesellschaftskapitals beträgt, können Gesellschafterbeschlüsse, deren Zustandekommen nach diesem Gesellschaftsvertrag eine Kapitalmehrheit der Gesellschafter von 4/5 des Gesellschaftskapitals erfordert, nur mit Zustimmung der Simon Hirschland Inc. gefasst werden.

(9) has been added

§ 4a

Verwaltungsrat

- (1) Die Gesellschaft hat einen Verwaltungsrat der aus mindestens sechs
- (2) Der Verwaltungsrat
 - a) Die persönlich geborene Mitgl. Simon Hirschland Inc., solange ihre Beteiligung 20% des Gesellschaftskapital uebersteigt, berechtigt, 2 Mitglieder des Verwaltungsrates zubesstellen
 - b) Kommanditisten stens 10 % an sind, können bestellen; die ihre Beteiligung 10, % , vertrages beträgt, berechtigt, zwei Mitglieder des Verwaltungsrates zu bestellen. Jeder Kommanditist bzw. jede Kommanditistengruppe kann seinen (ihren) Vertreter jederzeit abberufen. Gegen den Willen der von ihm vertretenen Gesellschafter kann ein Verwaltungsratsmitglied von den übrigen Gesellschaftern nur unter der Voraussetzung abberufen werden, unter denen einem Gesellschafter nach § 7 Abs. 4 dieses Vertrages gekündigt werden kann. Vertritt das abberufene Verwaltungsratsmitglied mehrere Kommanditisten, so gilt diese Gruppe bei der Abstimmung als ein Gesellschafter.
 - c) Die Gesellschafter können weitere Mitglieder des Verwaltungsrates wählen. Ein Beschluss über die Wahl oder Abberufung solch eines weiteres Mitglieds bedarf der einfachen Kapitalmehrheit der Gesellschaft sowie der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen.
- (3) Jedes Mitglied des Verwaltungsrates - mit Ausnahme der persönlich haftenden Gesellschafter - kann sein Amt jederzeit ohne Angabe von Gründen niederlegen.
- (4) Der Verwaltungsrat soll mindestens zweimal im Jahr zusammentreten. Er ist ferner einzuberufen, wenn es eines seiner Mitglieder verlangt. Der Verwaltungsrat beschliesst mit einfacher Mehrheit nach Köpfen. Er kann aus seiner Mitte Arbeitsausschüsse bilden.
- (5) Vorsitzender des Verwaltungsrates ist der aus dem Kreis der gegenwärtigen oder früheren persönlich haftenden Gesellschafter jeweils dienstälteste Gesellschafter. Bei gleich- langer Dienstzeit gibt das Lebensalter den Ausschlag.

§ 4a

Verwaltungsrat

- (1) Die Gesellschaft hat einen Verwaltungsrat, der aus mindestens sechs Mitgliedern besteht.
- (2) Der Verwaltungsrat setzt sich wie folgt zusammen:
 - a) Die persönlich haftenden Gesellschafter sind geborene Mitglieder des Verwaltungsrates.
 - b) Kommanditisten, die einzeln oder zusammen mit mindestens 10 % an dem Kapital der Gesellschaft beteiligt sind, können je ein Mitglied des Verwaltungsrates bestellen; die Simon Hirschland Inc. ist, solange ihre Beteiligung 18,5 % oder mehr des Gesellschaftsvertrages beträgt, berechtigt, zwei Mitglieder des Verwaltungsrates zu bestellen. Jeder Kommanditist bzw. jede Kommanditistengruppe kann seinen (ihren) Vertreter jederzeit abberufen. Gegen den Willen der von ihm vertretenen Gesellschafter kann ein Verwaltungsratsmitglied von den übrigen Gesellschaftern nur unter der Voraussetzung abberufen werden, unter denen einem Gesellschafter nach § 7 Abs. 4 dieses Vertrages gekündigt werden kann. Vertritt das abberufene Verwaltungsratsmitglied mehrere Kommanditisten, so gilt diese Gruppe bei der Abstimmung als ein Gesellschafter.
 - c) Die Gesellschafter können weitere Mitglieder des Verwaltungsrates wählen. Ein Beschluss über die Wahl oder Abberufung solch eines weiteres Mitglieds bedarf der einfachen Kapitalmehrheit der Gesellschaft sowie der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen.
- (3) Jedes Mitglied des Verwaltungsrates - mit Ausnahme der persönlich haftenden Gesellschafter - kann sein Amt jederzeit ohne Angabe von Gründen niederlegen.
- (4) Der Verwaltungsrat soll mindestens zweimal im Jahr zusammentreten. Er ist ferner einzuberufen, wenn es eines seiner Mitglieder verlangt. Der Verwaltungsrat beschliesst mit einfacher Mehrheit nach Köpfen. Er kann aus seiner Mitte Arbeitsausschüsse bilden.
- (5) Vorsitzender des Verwaltungsrates ist der aus dem Kreis der gegenwärtigen oder früheren persönlich haftenden Gesellschafter jeweils dienstälteste Gesellschafter. Bei gleich langer Dienstzeit gibt das Lebensalter den Ausschlag.

- (6) Die persönlich haftenden Gesellschafter haben dem Verwaltungsrat auf Verlangen über die jeweilige Lage der Gesellschaft zu berichten. Der Verwaltungsrat ist insbesondere befugt, Auskunft über alle Kreditengagements, die DM eine Million übersteigen, und über die Beteiligungen der Gesellschaft zu verlangen.
- (7) Grundsätzliche Maßnahmen der Geschäftspolitik einschliesslich des Erwerbs und der Veräusserung von Beteiligungen sind von den persönlich haftenden Gesellschaftern vor ihrer Durchführung mit dem Vorsitzenden des Verwaltungsrates zu besprechen.
- (8) Die Mitglieder des Verwaltungsrates, mit Ausnahme der persönlich haftenden Gesellschafter, erhalten eine Vergütung, die jeweils für das verflossene Geschäftsjahr von der Gesellschaft festgesetzt wird. Der Vorsitzende erhält das Doppelte dieses Betrages, der stellvertretende Vorsitzende - sofern ein solcher bestimmt ist - das Eineinhalbfache.

§ 5

Geschäftsjahr und Jahresabschluss

- (1) Geschäftsjahr ist das Kalenderjahr.
- (2) Der Jahresabschluss wird unter sinngemäßer Anwendung aktienrechtlicher Vorschriften von den persönlich haftenden Gesellschaftern aufgestellt. Dabei sind die Grundsätze vorsichtiger kaufmännischer Bewertung zu beachten.
- (3) Der Jahresabschluss wird sodann durch einen öffentlich bestellten Wirtschaftsprüfer oder eine Wirtschaftsprüfungsgesellschaft geprüft. Der Prüfer wird durch Beschluß der Gesellschafter bestellt. Kein Gesellschafter darf finanziell, verwandtschaftlich, durch eine Vertrauensstellung oder in sonstiger Weise an dem Prüfer interessiert sein. Die Gesellschafter müssen bei der Bearbeitung ihrer die Firmenbeteiligung betreffenden Steuerangelegenheiten eine Abstimmung mit dem Wirtschaftsprüfer herbeiführen.
- (4) Der Prüfungsbericht ist zu Händen der persönlich haftenden Gesellschafter zu erstatten. Diese haben ihn allen Gesellschaftern - ohne den sog. "Besonderen Teil" und den Debitorenband - mit einer Aufstellung über deren Anteile am Gewinn und Verlust der Gesellschaft zu übersenden.
- (5) Der Jahresabschluss ist sodann den Gesellschaftern zur Genehmigung vorzulegen. Die Gesellschafter beschliessen mit einer Mehrheit nach § 4 Abs.7 S.1 über die Genehmigung. Durch den Genehmigungsbeschluss wird der Jahresabschluss endgültig festgestellt. Findet sich für den Abschluss die erforderliche Mehrheit nicht, so entscheidet über den Jahresabschluss einschliesslich eventueller Beanstandungen ein von dem Präsidenten des Oberlandesgerichtes in Hamm auf Antrag der Gesellschaft zu benennender Wirtschaftsprüfer als Schiedsgutachter. Der Schiedsgutachter entscheidet ferner dann, wenn sich Kommanditisten mit Kapitalanteilen von insgesamt vier Fünfteln des allen Kommanditisten zustehenden Gesellschaftskapitals gegen die Genehmigung des Jahresabschlusses ausgesprochen haben. Für den Schiedsgutachter gilt Abs.3 S.3 entsprechend. Er muss ferner nachweislich über umfangreiche Erfahrungen als Prüfer von Bankbilanzen verfügen.

§ 6

Gewinn- und Verlust-Verteilung und -Verwendung

- (1) Der im Jahresabschluss ausgewiesene Reingewinn ist wie folgt zu verwenden:
 - a) Zunächst erhalten die Gesellschafter eine Kapitalverzinsung auf den Nennwert ihres Kapitalanteils (Kapitalkonto I) einen Betrag von 6 %.
 - b) Von dem dann noch verbleibenden Reingewinn erhalten die persönlich haftenden Gesellschafter 30 %; wenn mehr als 4 persönlich haftende Gesellschafter vorhanden sind, 35 %. Gewinne, die sich aus einer Veränderung oder sonstigen Verwertung der in dem Abkommen vom 26. Mai 1965 aufgeführten Werte ergeben, werden bei der Berechnung des Vorabgewinns nicht berücksichtigt.
 - c) Der übrige Gewinn wird nach Abzug des Betrages, den die Gesellschafterversammlung jeweils als Zuführung zu der offenen Rücklage (Kapitalkonto II) bestimmt, an alle Gesellschafter im Verhältnis ihrer Kapitalanteile verteilt. Der offenen Rücklage soll in der Regel ein Viertel des Restgewinns zugeführt werden, bis sie 50 % des Kapitals erreicht hat. Soweit mehr als 15 % des ausgewiesenen Jahresgewinns der offenen Rücklage zugeführt werden sollen, bedarf ein solcher Beschluss einer Kapitalmehrheit von vier Fünfteln des Gesellschaftskapitals sowie der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen. Die Rücklage (Kapitalkonto II) ist bei der Kapitalverzinsung wie zu a) mitzuberücksichtigen, soweit sie 25 % des Gesellschaftskapitals übersteigt.
- (2) Falls die in Abs. 1a) genannte Kapitalverzinsung aus den Erträgen eines Geschäftsjahres nicht oder nicht in voller Höhe aufgebracht werden kann, ist der Fehlbetrag aus dem Gewinn des folgenden Jahres oder späterer Geschäftsjahre vorab zu verteilen.
- (3) Einen im Jahresabschluss ausgewiesenen Verlust tragen nach Aufzehrung der offenen Rücklage alle Gesellschafter im Verhältnis ihrer Kapitalanteile.

§ 7

Vertragsdauer und Kündigung

- (1) Die Gesellschaft
erstmalig zum 31. Dezember 1970
kündigen
- (2) Jeder Gesellschafter
eines jeden zweiten Geschäftsjahres
31. Dezember 1972, kündigen. Die Kündigungsfrist beträgt
2 Jahre. Die Kündigung muss durch eingeschriebenen
Brief erfolgen und bis spätestens zum 31. Dezember des
vorletzten Jahres vor dem Termin des Ausscheidens bei
der Gesellschaft eingehen. Die Kündigung soll von dem
Kündigenden allen Gesellschaftern besonders mitgeteilt
werden. Darüber hinaus haben die persönlich haftenden
Gesellschafter den Kommanditisten unverzüglich von
dem Eingang der Kündigung Kenntnis zu geben. Liegt
eine Kündigung vor, so kann sich ihr jeder Gesellschaf-
ter bis zum 31. März des auf den Eingang der Kündigung
folgenden Jahres in derselben Form anschließen.
- (3) Unter den gleichen Bedingungen kann ein Gesellschafter
seine Mitgliedschaft auch zum Teil kündigen. Eine Teil-
kündigung darf jedoch nur für Kapitalanteile von
DM 500.000,- oder ein Mehrfaches dieses Betrages aus-
gesprochen werden.
- (4) Jedem Gesellschafter kann durch einstimmigen Beschluss
der übrigen Gesellschafter gekündigt werden, wenn in
seiner Person ein Grund vorliegt, der nach § 133 HGB
für die übrigen Gesellschafter das Recht begründet, die
Auflösung der Gesellschaft zu verlangen (wichtiger Grund).
Eine Kündigung ist insbesondere dann zulässig, wenn
zwischen dem ausscheidenden Gesellschafter und den übr-
igen Gesellschaftern Meinungsverschiedenheiten entstan-
den sind, die ein weiteres gedeihliches Zusammenarbeiten
nach Meinung aller übrigen Gesellschafter verhindern.
Die kündigenden Gesellschafter müssen mindestens vier
Fünftel des Gesellschaftskapitals vertreten. Die Kündi-
gung wirkt, sofern der Beschluss keinen anderen Zeit-
punkt vorsieht, zum Ende des dem Beschluss folgenden
Kalendervierteljahres. Die Kündigung hat in der Form
zu erfolgen, dass dem Gesellschafter, dessen Kündigung
beschlossen worden ist, eine einfache Abschrift des
Protokolls über die Beschlussfassung mittels eingeschrie-
benen Briefes übersandt wird.

§ 7

Vertragsdauer und Kündigung

- (1) Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet.
- (2) Jeder Gesellschafter kann die Gesellschaft zum Ende eines jeden zweiten Geschäftsjahres, erstmalig zum 31. Dezember 1972, kündigen. Die Kündigungsfrist beträgt 2 Jahre. Die Kündigung muss durch eingeschriebenen Brief erfolgen und bis spätestens zum 31. Dezember des vorletzten Jahres vor dem Termin des Ausscheidens bei der Gesellschaft eingehen. Die Kündigung soll von dem Kündigenden allen Gesellschaftern besonders mitgeteilt werden. Darüber hinaus haben die persönlich haftenden Gesellschafter den Kommanditisten unverzüglich von dem Eingang der Kündigung Kenntnis zu geben. Liegt eine Kündigung vor, so kann sich ihr jeder Gesellschafter bis zum 31. März des auf den Eingang der Kündigung folgenden Jahres in derselben Form anschliessen.
- (3) Unter den gleichen Bedingungen kann ein Gesellschafter seine Mitgliedschaft auch zum Teil kündigen. Eine Teilkündigung darf jedoch nur für Kapitalanteile von DM 500.000,- oder ein Mehrfaches dieses Betrages ausgesprochen werden.
- (4) Jedem Gesellschafter kann durch einstimmigen Beschluss der übrigen Gesellschafter gekündigt werden, wenn in seiner Person ein Grund vorliegt, der nach § 133 HGB für die übrigen Gesellschafter das Recht begründet, die Auflösung der Gesellschaft zu verlangen (wichtiger Grund). Eine Kündigung ist insbesondere dann zulässig, wenn zwischen dem ausscheidenden Gesellschafter und den übrigen Gesellschaftern Meinungsverschiedenheiten entstanden sind, die ein weiteres gedeihliches Zusammenarbeiten nach Meinung aller übrigen Gesellschafter verhindern. Die kündigenden Gesellschafter müssen mindestens vier Fünftel des Gesellschaftskapitals vertreten. Die Kündigung wirkt, sofern der Beschluss keinen anderen Zeitpunkt vorsieht, zum Ende des dem Beschluss folgenden Kalendervierteljahres. Die Kündigung hat in der Form zu erfolgen, dass dem Gesellschafter, dessen Kündigung beschlossen worden ist, eine einfache Abschrift des Protokolls über die Beschlussfassung mittels eingeschriebenen Briefes übersandt wird.

- (5) Hat der Gläubiger eines Gesellschafters dessen Auseinandersetzungsguthaben gepfändet und alsdann die Gesellschaft gekündigt, oder wird über das Vermögen eines Gesellschafters das Konkurs- oder Vergleichsverfahren eröffnet, so scheidet der betreffende Gesellschafter mit dem Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Kündigung durch den Gläubiger bzw. mit dem Zeitpunkt der Eröffnung des Vergleichs- oder Konkursverfahrens aus der Gesellschaft aus. Für den Fall, dass die Eröffnung des Konkursverfahrens über das Vermögen eines Gesellschafters mangels Masse abgelehnt wird, scheidet der Gesellschafter mit dem Zeitpunkt, in dem der Beschluss des Konkursgerichtes rechtskräftig wird, aus der Gesellschaft aus.
- (6) Die Kündigung oder das Ausscheiden eines Gesellschafters gem. Abs. 5 hat nicht zur Folge, dass die Gesellschaft aufgelöst wird. Die Gesellschaft wird vielmehr von den verbleibenden Gesellschaftern unter der bisherigen Firma fortgesetzt, sofern keine zwingenden gesetzlichen Gründe für eine Auflösung der Gesellschaft vorliegen.
- (7) Die Absätze 4 und 5 gelten entsprechend auch für Treugeber der Simon Hirschland Inc., wobei der Kündigung die Abberufung der Simon Hirschland Inc. als Treuhänder für den betreffenden Treugeber vorausgehen muss. Zur Abberufung sind die gleichen Personen berechtigt, denen das Kündigungsrecht zusteht. Im Falle des Abs.5 scheidet der Treugeber erst nach Abberufung seines Treuhänders aus der Gesellschaft aus.

§ 8

Aufnahme neuer Gesellschafter und Verfügungen über
Kapitalanteile

- (1) Die Aufnahme neuer Gesellschafter bedarf eines Gesellschafterbeschlusses mit einer Mehrheit von vier Fünfteln des Gesellschaftskapitals sowie der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen. Die Bestimmung des § 2a Abs. 5 dieses Vertrages gilt entsprechend.
- (2) Zur Aufnahme eines persönlich haftenden Gesellschafters ist neben der in Abs. 1 genannten Kapitalmehrheit auch die Zustimmung sämtlicher persönlich haftenden Gesellschafter erforderlich.
- (3) Die Gesellschafter können mit der Mehrheit des Absatzes 1 für verdiente Mitarbeiter die Schaffung von Beteiligungen an der Gesellschaft beschliessen (Mitarbeiterbeteiligungen). Solche Mitarbeiterbeteiligungen sollen in Form einer Zulassung der Berechtigten als Kommanditisten oder als stille Gesellschafter nach Maßgabe eines für jeden Fall besonders abzuschliessenden Vertrages geschaffen werden. Solch ein Vertrag darf dem Gesellschafter nur eine anteilige Beteiligung an den an die Gesellschafter tatsächlich ausgeschütteten Gewinnen (ohne Berücksichtigung der Zuführung zu den auf Kapitalkonto II verbuchten Rücklagen) gewähren. Die Beteiligung muss am Ende des Kalenderjahres auslaufen, in dem
- (4) Die Gesellschafter sind unter den Voraussetzungen des Paragraph 2a Abs. 5 dieses Vertrages berechtigt, ihre Kapitalanteile ganz oder teilweise untereinander abzutreten. Sie sind jedoch verpflichtet, eine beabsichtigte Abtretung mindestens 4 Wochen vorher allen persönlich haftenden Gesellschaftern schriftlich mitzuteilen und ihnen Gelegenheit zu geben, Stellung zu nehmen. Wurden jedoch durch eine Abtretung die Kapitalanleihe, die mittelbar oder unmittelbar von ausländischen Gesellschaftern gehalten werden, 49% des gesamten Gesellschaftskapitals übersteigen, so ist für die Abtretung ein Gesellschafterbeschluss mit den in Abs. 1 genannten Mehrheiten erforderlich.

§ 8

Aufnahme neuer Gesellschafter und Verfügungen über
Kapitalanteile

- (1) Die Aufnahme neuer Gesellschafter bedarf eines Gesellschaftersbeschlusses mit einer Mehrheit von vier Fünfteln des Gesellschaftskapitals sowie der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen. Die Bestimmung des § 2a Abs.5 dieses Vertrages gilt entsprechend.
- (2) Zur Aufnahme eines persönlich haftenden Gesellschafters ist neben der in Abs.1 genannten Kapitalmehrheit auch die Zustimmung sämtlicher persönlich haftenden Gesellschafter erforderlich.
- (3) Die Gesellschafter können mit der Mehrheit des Absatzes 1 für verdiente Mitarbeiter die Schaffung von Beteiligungen an der Gesellschaft beschliessen (Mitarbeiterbeteiligungen). Solche Mitarbeiterbeteiligungen sollen in Form einer Zulassung der Berechtigten als Kommanditisten oder als stille Gesellschafter nach Maßgabe eines für jeden Fall besonders abzuschliessenden Vertrages geschaffen werden. Solch ein Vertrag darf dem Gesellschafter nur eine anteilige Beteiligung an den an die Gesellschafter tatsächlich ausgeschütteten Gewinnen (ohne Berücksichtigung der Zuführung zu den auf Kapitalkonto II verbuchten Rücklagen) gewähren. Die Beteiligung muss am Ende des Kalenderjahres auslaufen, in dem der betreffende Mitarbeiter aus dem aktiven Dienst der Gesellschaft ausscheidet. Die Mitarbeiterbeteiligungen als Kommanditbeteiligungen dürfen insgesamt 3 % des Gesellschaftskapitals nicht übersteigen.
- (4) Die Gesellschafter sind unter den Voraussetzungen des § 2a Abs. 5 dieses Vertrages berechtigt, ihre Kapitalanteile ganz oder teilweise untereinander abzutreten. Sie müssen jedoch eine beabsichtigte Abtretung mindestens 4 Wochen vorher allen persönlich haftenden Gesellschaftern schriftlich mitteilen und ihnen Gelegenheit zur Stellungnahme geben. Eine solche Abtretung bedarf dagegen insoweit der Zustimmung der Gesellschafter mit den in Absatz 1 genannten Mehrheiten, als sie
 - a) die Summe aller Kapitalanteile, die unmittelbar oder mittelbar von Kommanditisten mit ausländischer Staatsangehörigkeit gehalten werden, auf mehr als 49 % des Gesellschaftskapitals erhöhen würde,
oder
 - b) den Kapitalanteil eines Gesellschafters, oder einer Gesellschaftergruppe, die nach § 9 Abs.2 dieses Vertrages als ein Gesellschafter gilt, auf mehr als 15 % des Gesellschaftskapitals erhöhen würde.

(4) (Forts.)

Im Fall b) ist ein ablehnender Beschluss der Gesellschafter jedoch nur dann für die betroffenen Gesellschafter verbindlich, wenn sich die Gesellschafter zur gleichen Zeit verpflichten, die Kapitalanteile, für deren Übertragung die Zustimmung verweigert worden war, innerhalb von sechs Monaten gegen Zahlung eines nach § 10 Abs.1 dieses Vortrages zu berechnenden Kaufpreises zu übernehmen. Der Kaufpreis ist in solch einem Fall nicht nach § 10 Abs.3 dieses Vertrages zu bezahlen, sondern Zug um Zug gegen Übertragung der Kapitalanteile.

(5) Für die Verpfändung von Kapitalanteilen sowie für die Einräumung von Unterbeteiligungen an Kapitalanteilen gilt das gleiche wie für die Abtretung von Kapitalanteilen. Sofern diese Geschäfte nicht zwischen Gesellschaftern erfolgen, gelten sie als Aufnahme neuer Gesellschafter.

(6) Übertragungen und Verpfändungen sollen nur mit Wirkung vom 31.Dezember eines Jahres erfolgen.

X (7) Die Simon Hirschland Inc. wird der Aufnahme eines neuen Gesellschafters, oder mehrerer neuer Gesellschafter, nach Abs.1 bis 3 zustimmen, wenn

- a) alle übrigen Gesellschafter mit der Aufnahme einverstanden sind;
- b) der Kapitalanteil des neuen Gesellschafters ohne Kürzung der Kapitalquote der Simon Hirschland Inc. bereitgestellt wird; und
- c) der neue Gesellschafter kein Unternehmen betreibt, das mit einem Unternehmen der Familie Hirschland in den USA in direkter Konkurrenz steht.

Tod eines Gesellschafters

- (1) Stirbt ein Gesellschafter, so setzen die übrigen Gesellschafter und die Rechtsnachfolger des Verstorbenen in seiner Stellung als Gesellschafter die Gesellschaft nach Maßgabe der folgenden Absätze fort:
- (2) Der Rechtsnachfolger eines persönlich haftenden Gesellschafters erhält die Stellung eines Kommanditisten. Mehrere Rechtsnachfolger eines Gesellschafters können ihre Mitgliedschaftsrechte nur durch einen gemeinsamen Vertreter ausüben und gelten bei Abstimmungen als ein Gesellschafter. Dies gilt auch für die Erben der Treugeber der Simon Hirschland Inc., die nach § 2 Abs.5 und 6 Kommanditisten geworden sind. § 2a Abs.5 dieses Vertrages gilt für die Stellung des Vertreters entsprechend.
- (3) Jeder Rechtsnachfolger eines verstorbenen Gesellschafters kann binnen sechs Monaten nach Eintreten des Erbfalles durch eingeschriebenen Brief an die Gesellschaft erklären, dass er auszuscheiden wünscht. Die Erklärung muss spätestens am letzten Tag der Frist bei der Gesellschaft eingehen und soll gleichzeitig den Kommanditisten mitgeteilt werden. Darüber hinaus haben die persönlich haftenden Gesellschafter den Kommanditisten unverzüglich von dem Eingang der Erklärung Kenntnis zu geben. Die Erklärung wirkt, wenn sie bei der Gesellschaft vor dem 31.März eingeht, zum Schluss des laufenden, andernfalls zum Schluss des folgenden Geschäftsjahres; mit Ablauf dieses Jahres scheidet der Rechtsnachfolger aus der Gesellschaft aus. Mehrere Rechtsnachfolger können, solange sie der Gesellschaft nicht die Verteilung des ihnen angefallenen Kapitalanteils nachgewiesen haben, ihr Ausscheiden nur gemeinsam erklären.
- (4) Hat der verstorbene Gesellschafter Testamentsvollstreckung angeordnet, so ist der Testamentsvollstrecker befugt, sämtliche mit der Gesellschafterstellung des oder der Erben verbundenen Rechte und Pflichten für den bzw. die Erben wahrzunehmen.

Abfindung ausscheidender Gesellschafter

- (1) Scheidet ein Gesellschafter aus, so erhält er als Abfindung den Betrag, der sich nach der Auseinandersetzungsbilanz, die für den Schluss des Kalendervierteljahres, in dem er ausgeschieden ist, aufgestellt ist, als sein Guthaben ergibt. Entsprechendes gilt für teilweises Ausscheiden. In diese Bilanz sind alle Aktiven und Passiven, unabhängig von ihrer bisherigen Bewertung in der Jahresbilanz, mit ihrem Zeitwert für das lebende Geschäft einzusetzen. Ausgenommen sind Ausgleichsforderungen, die mit ihrem Nominalwert einzusetzen sind. Einzel- und Sammelwertberichtigungen in der Auseinandersetzungsbilanz sind insoweit aufzulösen, als sie den wirtschaftlich angemessenen Betrag übersteigen. Beteiligungen von mindestens 50 % und Erwerbsrechte auf solche Beteiligungen sind mit dem Betrag einzusetzen, der sich als Wert derselben nach dem Vermögen der Beteiligungsgesellschaft unter Anwendung der vorstehenden Bestimmungen ergibt. In gleicher Weise sind bei der Bewertung des Vermögens der Beteiligungsgesellschaft Beteiligungen, welche mindestens 50 % betragen, und Erwerbsrechte auf solche Beteiligungen zu bewerten. Der Wert der Firma und des Geschäftes als solcher bleibt überall ausser Ansatz.
- (2) Der ausscheidende Gesellschafter ist verpflichtet, seinen Kapitalanteil auf Verlangen jedem der verbleibenden Gesellschafter gegen Zahlung des sich aus Abs.1 ergebenden Betrages abzutreten. Der Gesellschafter, welcher die Abtretung verlangt, hat dies dem Ausscheidenden und der Gesellschaft spätestens bis zum 30. November des Jahres, zu dessen Ende jener aus der Gesellschaft ausscheidet, durch eingeschriebenen Brief mitzuteilen, im Falle des § 7 Abs.4 und 5 innerhalb von zwei Wochen nach der Beschlussfassung der Gesellschafter bzw. dem Zeitpunkt des Ausscheidens. Der Ausscheidende hat die Abtretung binnen eines Monats vorzunehmen, sofern der Übernehmende den für den übernommenen Kapitalanteil zu zahlenden Betrag hinterlegt oder hierfür durch Bankbürgschaft Sicherheit geleistet hat. Die Auszahlung des Betrages an den Ausscheidenden erfolgt nach Maßgabe des Absatzes 3.

Wenn mehrere Gesellschafter das Verlangen nach Abtretung gestellt haben, so gilt folgendes:

- a) Die persönlich haftenden Gesellschafter sind vor den Kommanditisten zur Übernahme des Betrages berechtigt, um den ihre Kapitalanteile zusammen noch hinter der Hälfte des Gesellschaftskapitals zurückbleiben. Unter

den persönlich haftenden Gesellschaftern ist zunächst derjenige, dessen Kapitalanteil am geringsten ist, zur Übernahme des Betrages berechtigt, um den sein Kapitalanteil geringer ist als der Kapitalanteil des nächst höher Beteiligten. Alsdann sind beide je zur Übernahme des Betrages berechtigt, um den ihre Kapitalanteile hinter dem des nächst höher Beteiligten zurückbleiben, und so fort. Der Rest steht den persönlich haftenden Gesellschaftern zu gleichen Teilen zu.

b) Im übrigen erfolgt der Erwerb im Verhältnis der Kapitalanteile; die Erhöhung von Anteilen nach a) wird hierbei nicht berücksichtigt.

- (3) Hat kein Gesellschafter die Abtretung des Kapitalanteils nach Abs. 2 verlangt, so wird der nach Abs. 1 auszuschüttende Betrag einem besonderen Konto gutgeschrieben, in Höhe von 2 % p.a. über dem Diskontsatz der Deutschen Bundesbank vierteljährlich nachträglich verzinst und nach Ablauf eines Jahres nach dem Ausscheiden des Gesellschafters in vier gleichen, am 31. Dezember fälligen Jahresraten ausgezahlt. Der ausgeschiedene Gesellschafter ist jedoch berechtigt, für seine Bedürfnisse zinslose Vorschüsse bis zur Höhe der Hälfte des nächsten fälligen Teilbetrages zu entnehmen; die Vorschüsse werden auf den nächsten fälligen Teilbetrag angerechnet.
- (4) Der ausgeschiedene Gesellschafter hat Anspruch darauf, dass ihn die Gesellschaft bzw. die Gesellschafter, die seinen Anteil übernehmen, von jeder Haftung für Gesellschaftsschulden freistellen.
- (5) Bei Streitigkeiten über die Bewertung wird auf Antrag der Gesellschaft von dem Präsidenten des Oberlandesgerichts in Hamm und dem Präsidenten des Landgerichts in Essen je ein Wirtschaftsprüfer bestellt. Die Wirtschaftsprüfer müssen die Voraussetzungen des § 5 Abs. 3 dieses Vertrages erfüllen und nachweislich über umfangreiche Erfahrungen als Prüfer von Bankbilanzen verfügen. Die Wirtschaftsprüfer erstellen, unabhängig voneinander, je ein Schiedsgutachten. Das arithmetische Mittel beider Gutachten ist für die Beteiligten verbindlich.

§ 11

Abwicklung

- (1) Im Falle der Auflösung sind die persönlich haftenden Gesellschafter einzelvertretungsberechtigte Abwickler. Sie erhalten hierfür eine angemessene Vergütung, über deren Höhe die Gesellschafter beschliessen.
- (2) Das bei der Abwicklung verbleibende Reinvermögen wird auf alle Gesellschafter im Verhältnis ihrer Kapitalanteile verteilt. Die Bestimmung des § 6 Abs.1b dieses Vertrages findet auf Abwicklungsgewinne keine Anwendung.

§ 12

Änderungen des Gesellschaftsvertrages

- (1) Änderungen dieses Vertrages bedürfen eines Beschlusses der Gesellschafter. Ein Beschluss ist gefasst, wenn für ihn die Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen und gleichzeitig Gesellschafter gestimmt haben, die mindestens vier Fünftel des Gesellschaftskapitals vertreten.
- (2) Eine Änderung des Gesellschaftsvertrages ist nur wirksam, wenn gleichzeitig eine entsprechende Änderung des Gesellschaftsvertrages der Firma Burkhardt & Co. Grundstück-Kommanditgesellschaft erfolgt.
- (3) Scheidet ein Gesellschafter aus irgendeinem Grunde ganz oder teilweise aus der Burkhardt & Co. Grundstücks-kommanditgesellschaft aus, so scheidet er im gleichen Umfang und zu dem gleichen Zeitpunkt aus der Gesellschaft aus.
- (4) Veränderungen von Beträgen auf Kapitalkonto II, die sich aus Gewinnverteilungsbeschlüssen nach § 6 dieses Vertrages ergeben, gelten nicht als Änderung des Gesellschaftsvertrages.

Schlussbestimmungen

- (1) Über alle Rechtsstreitigkeiten aus dem Gesellschaftsverhältnis entscheiden die für Essen zuständigen ordentlichen Gerichte unter ausschliesslicher Anwendung deutschen Rechtes.
 - (2) Sollte eine Bestimmung dieses Vertrages ganz oder teilweise unwirksam sein, so wird dadurch die Rechtswirksamkeit der übrigen Bestimmungen nicht beeinträchtigt. Lässt sich der Erfolg einer nichtigen Bestimmung im wesentlichen durch eine neue wirksame Bestimmung erreichen, so sind die Gesellschafter verpflichtet, der Aufnahme solch einer Bestimmung in den Gesellschaftsvertrag zuzustimmen. Für Lücken des Vertrages soll eine angemessene Regelung gelten, die dem, was gewollt ist, am nächsten kommt.
 - (3) Der Gesellschaftsvertrag tritt in seiner jetzigen Fassung
- (3) Der Gesellschaftervertrag tritt in seiner jetzigen Fassung am 1. Januar 1969 in Kraft mit der Massgabe, dass die Gewinnverteilung fuer das gesamte Geschaeftsjahr 1968 bereits mit der Vorschrift des Paragraph 6 in seiner Neuen Fassung erfolgt.

§ 13

Schlussbestimmungen

- (1) Über alle Rechtsstreitigkeiten aus dem Gesellschaftsverhältnis entscheiden die für Essen zuständigen ordentlichen Gerichte unter ausschliesslicher Anwendung deutschen Rechtes.
- (2) Sollte eine Bestimmung dieses Vertrages ganz oder teilweise unwirksam sein, so wird dadurch die Rechtswirksamkeit der übrigen Bestimmungen nicht beeinträchtigt. Lässt sich der Erfolg einer nichtigen Bestimmung im wesentlichen durch eine neue wirksame Bestimmung erreichen, so sind die Gesellschafter verpflichtet, der Aufnahme solch einer Bestimmung in den Gesellschaftsvertrag zuzustimmen. Für Lücken des Vertrages soll eine angemessene Regelung gelten, die dem, was gewollt ist, am nächsten kommt.
- (3) Der Gesellschaftsvertrag tritt in seiner jetzigen Fassung am 1. Juli 1969 in Kraft.

G E S E L L S C H A F T S V E R T R A G

der

Burkhardt & Co.

Grundstücks-Kommanditgesellschaft

E s s e n

in der Fassung vom 1. Juli 1969

§ 1

Firma, Sitz und Gegenstand des Unternehmens

- (1) Die Gesellschaft ist eine Kommanditgesellschaft, die unter der Firma "Burkhardt & Co. Grundstücks-Kommanditgesellschaft" mit dem Sitz in Essen ihre Geschäfte betreibt.
- (2) Gegenstand des Unternehmens ist der An- und Verkauf von Grundbesitz, dessen Bebauung, Vermietung und Verpachtung, die Verwaltung von Grundbesitz sowie die Vermittlung von Hypotheken und langfristigen Baugeldern. Der Geschäftszweck kann auch in Form von Beteiligungen im In- und Ausland verfolgt werden.

§ 2

Gesellschafter

(1) Persönlich haftende Gesellschafter sind:

1. Dr. Fritz Meyer-Struckmann, Essen
2. Karl-Wilhelm Reichsgraf Finck von Finckenstein, Essen
3. Dr. Bernhard Freiherr von Falkenhausen, Essen
4. Werner Kehl, Hösel bei Düsseldorf
5. Otto Schoeppler, Hösel bei Düsseldorf

(2) Kommanditisten sind:

6. Hildegard Burkhardt geb. Blessing, Küsnacht
7. Compagnie Financière de Suez et de l'Union Parisienne, Paris
8. Dr. Gotthard Freiherr von Falkenhausen, Essen
9. Simon Hirschland Inc., New York
10. Dr. Hermann Karoli, Essen
11. Marine Midland Overseas GmbH, Köln
12. Bankhaus Merck, Finck & Co., München.

(3) Die Simon Hirschland Inc. übt ihre Gesellschafterfunktionen als Treuhänderin für ihre Aktionäre - das sind die Herren Kurt H. Grunebaum, Erich O. Grunebaum, Henry Hirschland und Frau Dorothee Trfst geb. Hirschland (Treugeber) - aus. Im Sinne des § 7 Abs. 4 gilt nicht die Treuhänderin, sondern gelten die Treugeber nach Maßgabe ihrer Anteile an der Simon Hirschland Inc. als Gesellschafter. Die Treugeber und ihre Rechtsnachfolger sind berechtigt, ihre Anteile an der Simon Hirschland Inc. untereinander abzutreten, allerdings nur zusammen mit sämtlichen Rechten und Pflichten, die mit der treuhänderischen Verwaltung ihres Kommanditanteils durch die Simon Hirschland Inc. in Verbindung stehen. Auch Teilabtretungen sind zulässig, jedoch nur dann, wenn mit den Anteilen an der Simon Hirschland Inc. auch ein entsprechender Anteil an den Rechten und Pflichten aus dem genannten Treuhandverhältnis übertragen wird. Für Abtretungen an Dritte gelten die Bestimmungen über die Aufnahme neuer Gesellschafter entsprechend.

(4) Gegenüber der Gesellschaft können sich die Simon Hirschland Inc. bzw. deren Treugeber - unbeschadet der Regelung des Abs. 5 - nur durch einen oder höchstens zwei gemeinschaftlich Vertretungsberechtigte bei der Gesellschaft vertreten lassen. Der oder die Vertreter sollen grundsätzlich Treugeber oder Mitglieder des Board of Directors der Simon Hirschland Inc. sein.

(5) Jeder Treugeber der Simon Hirschland Inc. hat jederzeit das Recht, von der Simon Hirschland Inc. die Übertragung seines von dieser treuhänderisch gehaltenen Anteils auf

sich zu verlangen, die Simon Hirschland Inc. als Treuhänderin abuberufen und selbst als Kommanditist in die Gesellschaft einzutreten. Der auf ihn entfallende Kapitalanteil entspricht dem Betrag, um den sich der Kapitalanteil der Simon-Hirschland Inc. durch die Abberufung vermindert hat. Im Sinne der §§ 171-173 HGB gilt der so eingetretene Treugeber nicht als neuer Gesellschafter, und die auf ihn umgebuchte Einlage gilt als für ihn geleistet. Der Treugeber gilt auch nicht als neuer Gesellschafter im Sinne des § 8 Abs. 1 dieses Vertrages, seine Aufnahme bedarf daher nicht der Zustimmung der übrigen Gesellschafter.

- (6) Rechtsnachfolger eines Treugebers können das in Abs. 5 genannte Recht nur gemeinsam ausüben. Nach der Abberufung des Treuhänders können die Rechtsnachfolger eines Treugebers ihre Mitgliedschaftsrechte nur durch einen gemeinsamen Vertreter ausüben, der den übrigen Gesellschaftern gegenüber als Kommanditist gilt und nur mit Zustimmung sämtlicher von ihm vertretenen Rechtsnachfolger durch einen anderen Vertreter ersetzt werden kann.
- (7) Treugeber und Rechtsnachfolger der Treugeber nach Massgabe des Abs. 6 können die Rückübertragung ihrer Anteile an die Simon Hirschland Inc. jederzeit ohne Zustimmung der Gesellschafter vornehmen.

Dr. Meyer-Struckman	DM 11, 900
Finckenstein	, 9, 250
Bernhard Falkenhausen	12, 200
Werner Kehl	8, 000
Otto Schoppler	2, 500
Hildegard Burkhardt	2 500
Compagnie Financiere de Suez	11, 500
Dr. Gotthard vonFalkenhausen	8, 050. -
Dimon Hirschland	24 5 , 300
Dr. Karoli	4, 900
Bankaus Merck Finck	4, 900

§ 2a

Gesellschaftskapital

- (1) Die Kapitaleinlagen der Gesellschafter, soweit sie gesellschaftsrechtlich gebunden sind, werden in diesem Vertrag als "Kapitalanteile" bezeichnet. Die Kapitalanteile können nur durch einen Gesellschafterbeschluss geändert werden, der den für Änderungen des Gesellschaftsvertrages geltenden Bestimmungen unterliegt.
- (2) Die Kapitalanteile der Gesellschafter betragen:
- | | |
|--|------------|
| 1. Dr.Fritz Meyer-Struckmann | DM 9.000,- |
| 2. Karl-Wilhelm Reichsgraf Finck von Finckenstein | " 8.500,- |
| 3. Dr.Bernhard Freiherr von Falkenhausen | " 10.000,- |
| 4. Werner Kehl | " 5.000,- |
| 5. Otto Schoeppler | " 2.500,- |
| 6. Hildegard Burkhardt | " 2.000,- |
| 7. Compagnie Financière de Suez et de l'Union Parisienne | " 15.000,- |
| 8. Dr.Gotthard Freiherr von Falkenhausen | " 6.500,- |
| 9. Simon Hirschland Inc. | " 18.500,- |
| 10. Dr.Hermann Karoli | " 4.000,- |
| 11. Marine Midland Overseas GmbH | " 15.000,- |
| 12. Bankhaus Merck, Finck & Co. | " 4.000,- |
- (3) Die Summe der Kapitalanteile bildet das Gesellschaftskapital im Sinne dieses Vertrages.
- (4) Jeder Gesellschafter ist in dem gleichen Verhältnis am Gesellschaftskapital der Gesellschaft wie am Gesellschaftskapital der Firma Burkhardt & Co. beteiligt. Die persönlich haftenden Gesellschafter der Gesellschaft sind zugleich persönlich haftende Gesellschafter der Firma Burkhardt & Co., die Kommanditisten der Gesellschaft sind zugleich Kommanditisten jener Gesellschaft.
- (5) Eine Änderung der Kapitalanteile oder eine Änderung der Rechtsstellung eines Gesellschafters ist nur möglich, wenn gleichzeitig sein Kapitalanteil und seine Rechtsstellung bei der Firma Burkhardt & Co. entsprechend geändert werden.

§ 2b

Gesellschafterkonten

- (1) Jeder Gesellschafter unterhält bei der Gesellschaft ein Kapitalkonto I, auf dem sein Kapitalanteil verbucht ist und spätere Änderungen dieses Anteils festgehalten werden. Die Beteiligungen der Gesellschafter an den offenen Rücklagen werden auf einem Kapitalkonto II festgehalten.
- (2) Der laufende Geldverkehr der Gesellschafter mit der Gesellschaft ist nicht über die Kapitalkonten, sondern über Privatkonten abzuwickeln. Ebenso werden Gewinnbeteiligungen einschliesslich Kapitalverzinsung, Verlustanteile, Verzinsung von Privatguthaben und die Tätigkeitsvergütungen der persönlich haftenden Gesellschafter nicht auf den Kapitalkonten, sondern auf den Privatkonten verbucht. Guthaben und Schuldsalden auf diesen Privatkonten werden in Höhe des jeweiligen Diskontsatzes der Deutschen Bundesbank verzinst. Die Zinsen gelten als Kosten bzw. Ertrag der Gesellschaft.

§ 2c

Zugewinnngemeinschaft

- (1) Es ist der Wunsch der Gesellschafter, dass alle Gesellschafter die Zugewinnngemeinschaft ganz oder zumindest hinsichtlich der gegenwärtigen und zukünftigen Kapitalanteile ausschliessen. Die Gesellschafter haben auf Anfordern der Gesellschaft mitzuteilen, in welchem Güterstand sie leben.
- (2) Die persönlich haftenden Gesellschafter sind verpflichtet, die Zugewinnngemeinschaft auszuschliessen.
- (3) Ein Gesellschafter, welcher das 60. Lebensjahr vollendet hat, kann mit Zustimmung aller übrigen Gesellschafter die Zugewinnngemeinschaft wieder vereinbaren.

§ 3

Geschäftsführung

- (1) Die Geschäfte der Gesellschaft werden durch die persönlich haftenden Gesellschafter nach Massgabe der von ihnen gefassten Beschlüsse geführt.
- (2) Entscheidungen über Rechtshandlungen von grösserer Bedeutung müssen grundsätzlich von den persönlich haftenden Gesellschaftern einstimmig gefasst werden. Sind mehr als zwei persönlich haftende Gesellschafter vorhanden, so ist ein entsprechender Beschluss nur dann gefasst, wenn bei Zustimmung der übrigen nur ein persönlich haftender Gesellschafter sich der Stimme enthalten oder dagegen gestimmt hat. Als Rechtshandlungen von grösserer Bedeutung sind insbesondere Kreditgewährungen und sonstige Rechtshandlungen anzusehen, durch welche die Gesellschaft Verpflichtungen von mehr als DM 500.000,- eingeht. Ferner gehören hierzu die Erteilung von Prokuren und Handlungsvollmachten sowie die Einstellung von Mitarbeitern, denen nach Ablauf der Probezeit Prokura oder Handlungsvollmacht erteilt werden soll.
- (3) Gegen Handlungen und Rechtsgeschäfte, die über den gewöhnlichen Geschäftsbetrieb hinausgehen, können die Kommanditisten nach § 164 HGB nur dann Widerspruch erheben, wenn der Bank durch einzelne Rechtsgeschäfte Verpflichtungen oder Risiken entstehen, die ihrer Höhe nach 10 v.H. des Gesellschaftskapitals übersteigen. Die persönlich haftenden Gesellschafter sind an den Widerspruch gebunden, es sei denn, dass die Gesellschafter das beanstandete Geschäft genehmigen. Der Genehmigungsbeschluss bedarf der Mehrheit von vier Fünfteln des Gesellschaftskapitals sowie der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen.
- (4) Ist kein persönlich haftender Gesellschafter vorhanden, können auch die Kommanditisten - im Rahmen des rechtlich Zugelassenen - die Gesellschaft ohne Liquidation weiterführen, sofern sie innerhalb von drei Monaten nach dem Wegfall des letzten persönlich haftenden Gesellschafters mit der Mehrheit des § 8 Abs.1 die Aufnahme eines neuen persönlich haftenden Gesellschafters beschliessen, und dessen Eintritt in die Gesellschaft mit dem Ablauf der Frist erfolgt ist.

§ 3a

Vertretung

Die persönlich haftenden Gesellschafter sind jeder für sich allein zur Vertretung der Gesellschaft berechtigt. Sie zeichnen mit der Firma. Im Innenverhältnis richtet sich die Ausübung des Zeichnungsrechtes nach den Bestimmungen dieses Vertrages.

§ 3b

Amtsdauer der persönlich haftenden Gesellschafter

- (1) Die Bestellung als persönlich haftender Gesellschafter endet am 31. Dezember desjenigen Jahres, in dem der persönlich haftende Gesellschafter das 65. Lebensjahr vollendet. Seine Kapitaleinlage verwandelt sich in eine Kommanditeinlage. Die Gesellschafter können mit einfacher Mehrheit eine Verlängerung der Amtsdauer beschliessen.
- (2) Jeder persönlich haftende Gesellschafter hat das Recht, sich auch vor Erreichung der Altersgrenze in die Stellung eines Kommanditisten zurückzuziehen. Er muss seine Absicht der Gesellschaft durch eingeschriebenen Brief mitteilen. Die Umwandlung seiner Gesellschafterstellung wird am 31. Dezember des dem Eingang seiner Erklärung bei der Gesellschaft folgenden Jahres wirksam. Hat der persönlich haftende Gesellschafter das 60. Lebensjahr vollendet, dann kann er eine derartige Umwandlung seiner Gesellschafterstellung mit einer Frist von sechs Monaten zum Ende eines Kalenderjahres erklären. Ein persönlich haftender Gesellschafter, der nicht nur vorübergehend arbeitsunfähig ist, kann die Umwandlung seiner Beteiligung zum Ende eines Geschäftsjahres verlangen, ohne dass es einer Frist bedarf.
- (3) Jeder persönlich haftende Gesellschafter kann durch einstimmigen Beschluss der übrigen Gesellschafter von der Geschäftsführung und Vertretung ausgeschlossen werden, wenn ein wichtiger Grund vorliegt, der die Abberufung von Vorstandsmitgliedern einer AG rechtfertigen würde. In solch einem Fall tritt der betreffende persönlich haftende Gesellschafter mit der Beschlussfassung in die Stellung eines Kommanditisten über.

§ 4

Gesellschafterbeschlüsse

- (1) Durch Beschlüsse der Gesellschafter werden alle Fragen entschieden, in denen das Gesetz oder dieser Gesellschaftsvertrag eine solche Entscheidung vorsehen.
- (2) Beschlüsse der Gesellschafter werden grundsätzlich in Gesellschafterversammlungen gefasst, die jeweils von dem ältesten anwesenden persönlich haftenden Gesellschafter geleitet werden. Beschlüsse können auch schriftlich, fernschriftlich oder telegrafisch gefasst werden, sofern nicht ein Gesellschafter diesem Abstimmungsmodus widerspricht.
- (3) Die Einberufung einer Gesellschafterversammlung erfolgt durch die persönlich haftenden Gesellschafter mit einer Frist von mindestens vier Wochen, die mit dem Tag der Absendung der Einladungsschreiben beginnt. Der Tag der Absendung und der Tag der Versammlung sind hierbei nicht mitzurechnen. Der Einladung ist die Tagesordnung beizufügen.
- (4) Die Gesellschafterversammlung ist beschlussfähig, wenn vier Fünftel des Gesellschaftskapitals und gleichzeitig die Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen anwesend oder vertreten sind. Im Falle der Beschlussunfähigkeit ist eine erneute Gesellschafterversammlung durch die persönlich haftenden Gesellschafter mit einer Frist von mindestens zwei Wochen einzuberufen. Diese Gesellschafterversammlung ist ohne Rücksicht auf die Zahl der vertretenen Stimmen beschlussfähig, worauf in der Einladung hinzuweisen ist.
- (5) Gesellschafterbeschlüsse müssen schriftlich niedergelegt und von dem Leiter der Versammlung unterzeichnet werden. Sie sind binnen zehn Tagen allen Gesellschaftern schriftlich mitzuteilen.
- (6) Jeder Gesellschafter kann sich in der Gesellschafterversammlung durch einen anderen Gesellschafter, einen zur Berufsverschwiegenheit verpflichteten Bevollmächtigten oder einen seiner leitenden Angestellten vertreten lassen. Der Vertreter hat sich durch eine schriftliche Vollmacht auszuweisen, die vor jeder Gesellschafterversammlung neu zu erteilen und bei der Gesellschaft zu hinterlegen ist. Die Gesellschafter können durch einen Beschluss mit der in Abs. 7 S. 1 genannten Mehrheit einen bestimmten Bevollmächtigten für künftige Gesellschafterversammlungen ablehnen.

- (7) Beschlüsse der Gesellschafter werden, soweit dieser Vertrag nicht etwas anderes vorsieht, mit einfacher Mehrheit des gesamten Gesellschaftskapitals und der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen gefasst. Ein Beschluss ist also gefasst, wenn für ihn die Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen und gleichzeitig Gesellschafter gestimmt haben, die zusammen mehr als die Hälfte oder den nach diesem Vertrag etwa erforderlichen grösseren Teil des Gesellschaftskapitals vertreten.
- (8) Ein Gesellschafter ist nicht deshalb von dem Stimmrecht ausgeschlossen, weil der Beschluss die Vornahme eines Rechtsgeschäftes mit ihm oder sonstwie seine persönlichen Interessen berührt. Er kann jedoch nicht bei einem Beschluss mitstimmen, welcher seine Entlastung, seine Befreiung von einer Verbindlichkeit oder die Einleitung eines Rechtsstreites gegen ihn betrifft. Gesellschafter, die gekündigt haben oder denen gekündigt worden ist (§ 7 Abs. 4 dieses Vertrages), sind allgemein von der Teilnahme an Abstimmungen ausgeschlossen. Bei einer Teilkündigung bezieht sich der Ausschluss auf den gekündigten Teil. Soweit ein Gesellschafter hiernach nicht mitstimmen darf, ist er bei der Feststellung der Beschlussfähigkeit der Versammlung nicht mitzuzählen.
- (9) Solange die Beteiligung der Simon Hirschland Inc. unter 20,1 % des Gesellschaftskapitals liegt, ist die Zustimmung der Simon Hirschland Inc. erforderlich, wenn die Beschlüsse der Gesellschafter die Zustimmung der Simon Hirschland Inc. erfordern. Solange die Beteiligung der Simon Hirschland Inc. unter 18,5 % des Gesellschaftskapitals liegt, ist die Zustimmung der Simon Hirschland Inc. erforderlich, wenn die Beschlüsse der Gesellschafter die Zustimmung der Simon Hirschland Inc. erfordern. Solange die Beteiligung der Simon Hirschland Inc. unter 15,1 % des Gesellschaftskapitals liegt, ist die Zustimmung der Simon Hirschland Inc. erforderlich, wenn die Beschlüsse der Gesellschafter die Zustimmung der Simon Hirschland Inc. erfordern. Solange die Beteiligung der Simon Hirschland Inc. unter 12,6 % des Gesellschaftskapitals liegt, ist die Zustimmung der Simon Hirschland Inc. erforderlich, wenn die Beschlüsse der Gesellschafter die Zustimmung der Simon Hirschland Inc. erfordern. Solange die Beteiligung der Simon Hirschland Inc. unter 10,1 % des Gesellschaftskapitals liegt, ist die Zustimmung der Simon Hirschland Inc. erforderlich, wenn die Beschlüsse der Gesellschafter die Zustimmung der Simon Hirschland Inc. erfordern. Solange die Beteiligung der Simon Hirschland Inc. unter 7,6 % des Gesellschaftskapitals liegt, ist die Zustimmung der Simon Hirschland Inc. erforderlich, wenn die Beschlüsse der Gesellschafter die Zustimmung der Simon Hirschland Inc. erfordern. Solange die Beteiligung der Simon Hirschland Inc. unter 5,1 % des Gesellschaftskapitals liegt, ist die Zustimmung der Simon Hirschland Inc. erforderlich, wenn die Beschlüsse der Gesellschafter die Zustimmung der Simon Hirschland Inc. erfordern. Solange die Beteiligung der Simon Hirschland Inc. unter 2,6 % des Gesellschaftskapitals liegt, ist die Zustimmung der Simon Hirschland Inc. erforderlich, wenn die Beschlüsse der Gesellschafter die Zustimmung der Simon Hirschland Inc. erfordern. Solange die Beteiligung der Simon Hirschland Inc. unter 0,1 % des Gesellschaftskapitals liegt, ist die Zustimmung der Simon Hirschland Inc. erforderlich, wenn die Beschlüsse der Gesellschafter die Zustimmung der Simon Hirschland Inc. erfordern.

Parapgraph 9 is new

- (7) Beschlüsse der Gesellschafter werden, soweit dieser Vertrag nicht etwas anderes vorsieht, mit einfacher Mehrheit des gesamten Gesellschaftskapitals und der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen gefasst. Ein Beschluss ist also gefasst, wenn für ihn die Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen und gleichzeitig Gesellschafter gestimmt haben, die zusammen mehr als die Hälfte oder den nach diesem Vertrag etwa erforderlichen grösseren Teil des Gesellschaftskapitals vertreten.
- (8) Ein Gesellschafter ist nicht deshalb von dem Stimmrecht ausgeschlossen, weil der Beschluss die Vornahme eines Rechtsgeschäftes mit ihm oder sonstwie seine persönlichen Interessen berührt. Er kann jedoch nicht bei einem Beschluss mitstimmen, welcher seine Entlastung, seine Befreiung von einer Verbindlichkeit oder die Einleitung eines Rechtsstreites gegen ihn betrifft. Gesellschafter, die gekündigt haben oder denen gekündigt worden ist (§ 7 Abs. 4 dieses Vertrages), sind allgemein von der Teilnahme an Abstimmungen ausgeschlossen. Bei einer Teilkündigung bezieht sich der Ausschluss auf den gekündigten Teil. Soweit ein Gesellschafter hiernach nicht mitstimmen darf, ist er bei der Feststellung der Beschlussfähigkeit der Versammlung nicht mitzuzählen.
- x (9) Solange die Beteiligung der Simon Hirschland Inc. unter 20,1 % des Gesellschaftskapitals liegt, aber mindestens 18,5 % des Gesellschaftskapitals beträgt, können Gesellschafterbeschlüsse, deren Zustandekommen nach diesem Gesellschaftsvertrag eine Kapitalmehrheit der Gesellschafter von 4/5 des Gesellschaftskapitals erfordert, nur mit Zustimmung der Simon Hirschland Inc. gefasst werden.

- (7) Beschlüsse der Gesellschafter werden, soweit dieser Vertrag nicht etwas anderes vorsieht, mit einfacher Mehrheit des gesamten Gesellschaftskapitals und der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen gefasst. Ein Beschluss ist also gefasst, wenn für ihn die Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen und gleichzeitig Gesellschafter gestimmt haben, die zusammen mehr als die Hälfte oder den nach diesem Vertrag etwa erforderlichen grösseren Teil des Gesellschaftskapitals vertreten.
- (8) Ein Gesellschafter ist nicht deshalb von dem Stimmrecht ausgeschlossen, weil der Beschluss die Vornahme eines Rechtsgeschäftes mit ihm oder sonstwie seine persönlichen Interessen berührt. Er kann jedoch nicht bei einem Beschluss mitstimmen, welcher seine Entlastung, seine Befreiung von einer Verbindlichkeit oder die Einleitung eines Rechtsstreites gegen ihn betrifft. Gesellschafter, die gekündigt haben oder denen gekündigt worden ist (§ 7 Abs.4 dieses Vertrages), sind allgemein von der Teilnahme an Abstimmungen ausgeschlossen. Bei einer Teilkündigung bezieht sich der Ausschluss auf den gekündigten Teil. Soweit ein Gesellschafter hiernach nicht mitstimmen darf, ist er bei der Feststellung der Beschlussfähigkeit der Versammlung nicht mitzuzählen.
- (9) Solange die Beteiligung der Simon Hirschland Inc. unter 20,1 % des Gesellschaftskapitals liegt, ist die Zustimmung der 18,5 % des Gesellschafterbeschlusses erforderlich. Die Zustimmung der 18,5 % des Gesellschaftskapitals ist erforderlich, wenn die Zustimmung der 18,5 % des Gesellschaftskapitals von 4/5 der Zustimmung der 18,5 % des Gesellschaftskapitals ist.

Parapgraph 9 is new

- (7) Beschlüsse der Gesellschafter werden, soweit dieser Vertrag nicht etwas anderes vorsieht, mit einfacher Mehrheit des gesamten Gesellschaftskapitals und der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen gefasst. Ein Beschluss ist also gefasst, wenn für ihn die Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen und gleichzeitig Gesellschafter gestimmt haben, die zusammen mehr als die Hälfte oder den nach diesem Vertrag etwa erforderlichen grösseren Teil des Gesellschaftskapitals vertreten.
- (8) Ein Gesellschafter ist nicht deshalb von dem Stimmrecht ausgeschlossen, weil der Beschluss die Vornahme eines Rechtsgeschäftes mit ihm oder sonstwie seine persönlichen Interessen berührt. Er kann jedoch nicht bei einem Beschluss mitstimmen, welcher seine Entlastung, seine Befreiung von einer Verbindlichkeit oder die Einleitung eines Rechtsstreites gegen ihn betrifft. Gesellschafter, die gekündigt haben oder denen gekündigt worden ist (§ 7 Abs.4 dieses Vertrages), sind allgemein von der Teilnahme an Abstimmungen ausgeschlossen. Bei einer Teilkündigung bezieht sich der Ausschluss auf den gekündigten Teil. Soweit ein Gesellschafter hiernach nicht mitstimmen darf, ist er bei der Feststellung der Beschlussfähigkeit der Versammlung nicht mitzuzählen.
- X (9) Solange die Beteiligung der Simon Hirschland Inc. unter 20,1 % des Gesellschaftskapitals liegt, aber mindestens 18,5 % des Gesellschaftskapitals beträgt, können Gesellschafterbeschlüsse, deren Zustandekommen nach diesem Gesellschaftsvertrag eine Kapitalmehrheit der Gesellschafter von 4/5 des Gesellschaftskapitals erfordert, nur mit Zustimmung der Simon Hirschland Inc. gefasst werden.
- X

§ 5

Geschäftsjahr und Jahresabschluss

- (1) Das Geschäftsjahr ist das Kalenderjahr.
- (2) Der Jahresabschluss wird unter sinngemässer Anwendung aktienrechtlicher Vorschriften von den persönlich haftenden Gesellschaftern aufgestellt. Dabei sind die Grundsätze vorsichtiger kaufmännischer Bewertung zu beachten.
- (3) Der Jahresabschluss ist sodann den Gesellschaftern zur Genehmigung vorzulegen. Die Gesellschafter beschliessen mit einer Mehrheit nach § 4 Abs. 7 S. 1 über die Genehmigung. Durch den Genehmigungsbeschluss wird der Jahresabschluss endgültig festgestellt. Findet sich für den Abschluss die erforderliche Mehrheit nicht, so entscheidet über den Jahresabschluss einschliesslich eventueller Beanstandungen ein von dem Präsidenten des Oberlandesgerichtes in Hamm auf Antrag der Gesellschaft zu benennender Wirtschaftsprüfer als Schiedsgutachter. Der Schiedsgutachter entscheidet ferner dann, wenn sich Kommanditisten mit Kapitalanteilen von insgesamt vier Fünfteln des allen Kommanditisten zustehenden Gesellschaftskapitals gegen die Genehmigung des Jahresabschlusses ausgesprochen haben.

§ 6

Gewinn- und Verlust-Verteilung und -Verwendung

- (1) Der im Jahresabschluss ausgewiesene Reingewinn ist wie folgt zu verwenden:
 - a) Zunächst erhalten die Gesellschafter als Kapitalverzinsung auf den Nennwert ihres Kapitalanteils (Kapitalkonto I) einen Betrag von 6 %.
 - b) Von dem dann noch verbleibenden Reingewinn erhalten die persönlich haftenden Gesellschafter 30 %; wenn mehr als vier persönlich haftende Gesellschafter vorhanden sind, 35 %.
 - c) Der übrige Gewinn wird nach Abzug des Betrages, den die Gesellschafterversammlung jeweils als Zuführung zu der offenen Rücklage (Kapitalkonto II) bestimmt, an alle Gesellschafter im Verhältnis ihrer Kapitalanteile verteilt. Der offenen Rücklage soll in der Regel ein Viertel des Restgewinns zugeführt werden, bis sie 50 % des Kapitals erreicht hat. Soweit mehr als 15 % des ausgewiesenen Jahresgewinns der offenen Rücklage zugeführt werden sollen, bedarf ein solcher Beschluss einer Kapitalmehrheit von vier Fünfteln des Gesellschaftskapitals sowie der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen. Die Rücklage (Kapitalkonto II) ist bei der Kapitalverzinsung wie zu a) mitzuberücksichtigen, soweit sie 25 % des Gesellschaftskapitals übersteigt.
- (2) Falls die in Abs.1a) genannte Kapitalverzinsung aus den Erträgen eines Geschäftsjahres nicht oder nicht in voller Höhe aufgebracht werden kann, ist der Fehlbetrag aus dem Gewinn des folgenden Jahres oder späterer Geschäftsjahre vorab zu verteilen.
- (3) Einen im Jahresabschluss ausgewiesenen Verlust tragen nach Aufzehrung der offenen Rücklagen alle Gesellschafter im Verhältnis ihrer Kapitalanteile.

§ 7

Vertragsdauer und Kündigung

- (1) Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet.
- (2) Jeder Gesellschafter kann die Gesellschaft zum Ende eines jeden zweiten Geschäftsjahres, erstmalig zum 31. Dezember 1970, kündigen. Die Kündigungsfrist beträgt zwei Jahre. Die Kündigung muss durch eingeschriebenen Brief erfolgen und bis spätestens zum 31. Dezember des vorletzten Jahres vor dem Termin des Ausscheidens bei der Gesellschaft eingehen. Die Kündigung soll von dem Kündigenden allen Gesellschaftern besonders mitgeteilt werden. Darüber hinaus haben die persönlich haftenden Gesellschafter den Kommanditisten unverzüglich von dem Eingang der Kündigung Kenntnis zu geben. Liegt eine Kündigung vor, so kann sich ihr jeder Gesellschafter bis zum 31. März des auf den Eingang der Kündigung folgenden Jahres in derselben Form anschliessen.
- (3) Unter den gleichen Bedingungen kann ein Gesellschafter seine Mitgliedschaft auch zum Teil kündigen. Eine Teilkündigung darf jedoch nur für Kapitalanteile ausgesprochen werden, die dem Verhältnis der gekündigten Kapitalanteile bei der Firma Burkhardt & Co. zum Gesamtkapital dieser Gesellschaft entsprechen.
- (4) Jedem Gesellschafter kann durch einstimmigen Beschluss der übrigen Gesellschafter gekündigt werden, wenn in seiner Person ein Grund vorliegt, der nach § 133 HGB für die übrigen Gesellschafter das Recht begründet, die Auflösung der Gesellschaft zu verlangen (wichtiger Grund.) Eine Kündigung ist insbesondere dann zulässig, wenn zwischen dem ausscheidenden Gesellschafter und den übrigen Gesellschaftern Meinungsverschiedenheiten entstanden sind, die ein weiteres gedeihliches Zusammenarbeiten nach Meinung aller übrigen Gesellschafter verhindern. Die kündigenden Gesellschafter müssen mindestens vier Fünftel des Gesellschaftskapitals vertreten. Die Kündigung wirkt, sofern der Beschluss keinen anderen Zeitpunkt vorsieht, zum Ende des dem Beschluss folgenden Kalendervierteljahres. Die Kündigung hat in der Form zu erfolgen, dass dem Gesellschafter, dessen Kündigung beschlossen worden ist, eine einfache Abschrift des Protokolls über die Beschlussfassung mittels eingeschriebenen Briefes übersandt wird.
- (5) Hat der Gläubiger eines Gesellschafters dessen Auseinandersetzungsguthaben gepfändet und alsdann die Gesellschaft gekündigt, oder wird über das Vermögen eines Gesellschafters das Konkurs- oder Vergleichsverfahren

eröffnet, so scheidet der betreffende Gesellschafter mit dem Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Kündigung durch den Gläubiger bzw. mit dem Zeitpunkt der Eröffnung des Vergleichs- oder Konkursverfahrens aus der Gesellschaft aus. Für den Fall, dass die Eröffnung des Konkursverfahrens über das Vermögen eines Gesellschafters mangels Masse abgelehnt wird, scheidet der Gesellschafter mit dem Zeitpunkt, in dem der Beschluss des Konkursgerichtes rechtskräftig wird, aus der Gesellschaft aus.

- (6) Die Kündigung oder das Ausscheiden eines Gesellschafters gem. Abs. 5 hat nicht zur Folge, dass die Gesellschaft aufgelöst wird. Die Gesellschaft wird vielmehr von den verbleibenden Gesellschaftern unter der bisherigen Firma fortgesetzt, sofern keine zwingenden gesetzlichen Gründe für eine Auflösung der Gesellschaft vorliegen.
- (7) Die Absätze 4 und 5 gelten entsprechend auch für Treugeber der Simon Hirschland Inc., wobei der Kündigung die Abberufung der Simon Hirschland Inc. als Treuhänder für den betreffenden Treugeber vorausgehen muss. Zur Abberufung sind die gleichen Personen berechtigt, denen das Kündigungsrecht zusteht. Im Falle des Abs. 5 scheidet der Treugeber erst nach Abberufung seines Treuhänders aus der Gesellschaft aus.

Sie sind jedoch verpflichtet eine beabsichtigte Abtretung mindestens 4 Wochen vorher allen persoenlich haftenden Gesellschaftern schriftlich mitzuteilen, um ihnen Gelegenheit zu geben, Stellung zu nehmen. Wuerden jedoch durch eine Abtretung die Kapitalanteile, die mittelbar oder unmittelbar von auslaendischen Gesellschaften gehalten werden, 49% des gesamten Gesellschaftskapitals uebersteigen, so ist fuer die Abtretung ein Gesellschafterbeshluss mit den in Abs. 1 genannten Mehrheiten erforderlich

§ 8

Aufnahme neuer Gesellschafter und Verfügungen über
Kapitalanteile

- (1) Die Aufnahme neuer Gesellschafter bedarf eines Gesellschafterbeschlusses mit einer Mehrheit von vier Fünfteln des Gesellschaftskapitals sowie der Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen. Die Bestimmung des § 2a Abs.5 dieses Vertrages gilt entsprechend.
- (2) Zur Aufnahme eines persönlich haftenden Gesellschafters ist neben der in Abs.1 genannten Kapitalmehrheit auch die Zustimmung sämtlicher persönlich haftenden Gesellschafter erforderlich.
- (3) Die Gesellschafter sind unter den Voraussetzungen des § 2a Abs.5 dieses Vertrages berechtigt, ihre Kapitalanteile ganz oder teilweise untereinander abzutreten. Sie müssen jedoch eine beabsichtigte Abtretung mindestens 4 Wochen vorher allen persönlich haftenden Gesellschaftern schriftlich mitteilen und ihnen Gelegenheit zur Stellungnahme geben. Eine solche Abtretung bedarf dagegen insoweit der Zustimmung der Gesellschafter mit den in Absatz 1 genannten Mehrheiten, als sie
 - a) die Summe aller Kapitalanteile, die unmittelbar oder mittelbar von Kommanditisten mit ausländischer Staatsangehörigkeit gehalten werden, auf mehr als 49 % des Gesellschaftskapitals erhöhen würde,
oder
 - b) den Kapitalanteil eines Gesellschafters, oder einer Gesellschaftergruppe, die nach § 9 Abs.2 dieses Vertrages als ein Gesellschafter gilt, auf mehr als 15 % des Gesellschaftskapitals erhöhen würde.

Im Fall b) ist ein ablehnender Beschluss der Gesellschafter jedoch nur dann für die betroffenen Gesellschafter verbindlich, wenn sich die Gesellschafter zur gleichen Zeit verpflichten, die Kapitalanteile, für deren Übertragung die Zustimmung verweigert worden war, innerhalb von sechs Monaten gegen Zahlung eines nach § 10 Abs.1 dieses Vertrages zu berechnenden Kaufpreises zu übernehmen. Der Kaufpreis ist in solch einem Fall nicht nach § 10 Abs.3 dieses Vertrages zu bezahlen, sondern Zug um Zug gegen Übertragung der Kapitalanteile.
- (4) Für die Verpfändung von Kapitalanteilen sowie für die Einräumung von Unterbeteiligungen an Kapitalanteilen gilt das gleiche wie für die Abtretung von Kapitalanteilen. Sofern diese Geschäfte nicht zwischen Gesellschaftern erfolgen, gelten sie als Aufnahme neuer Gesellschafter.
- (5) Übertragungen und Verpfändungen sollen nur mit Wirkung vom 31. Dezember eines Jahres erfolgen.

- (6) Die Simon Hirschland Inc. wird der Aufnahme eines neuen Gesellschafters, oder mehrerer neuer Gesellschafter, nach Abs.1 bis 3 zustimmen, wenn
- a) alle übrigen Gesellschafter mit der Aufnahme einverstanden sind;
 - b) der Kapitalanteil des neuen Gesellschafters ohne Kürzung der Kapitalquote der Simon Hirschland Inc. bereitgestellt wird; und
 - c) der neue Gesellschafter kein Unternehmen betreibt, das mit einem Unternehmen der Familie Hirschland in den USA in direkter Konkurrenz steht.

§ 9

Tod eines Gesellschafters

- (1) Stirbt ein Gesellschafter, so setzen die übrigen Gesellschafter und die Rechtsnachfolger des Verstorbenen in seiner Stellung als Gesellschafter die Gesellschaft nach Massgabe der folgenden Absätze fort:
- (2) Der Rechtsnachfolger eines persönlich haftenden Gesellschafters erhält die Stellung eines Kommanditisten. Mehrere Rechtsnachfolger eines Gesellschafters können ihre Mitgliedschaftsrechte nur durch einen gemeinsamen Vertreter ausüben und gelten bei Abstimmungen als *e i n* Gesellschafter. Dies gilt auch für die Erben der Treugeber der Simon Hirschland Inc., die nach § 2 Abs. 5 und 6 Kommanditisten geworden sind. § 2a Abs. 5 dieses Vertrages gilt für die Bestellung des Vertreters entsprechend.
- (3) Jeder Rechtsnachfolger eines verstorbenen Gesellschafters kann binnen sechs Monaten nach Eintreten des Erbfalles durch eingeschriebenen Brief an die Gesellschaft erklären, dass er auszuscheiden wünscht. Die Erklärung muss spätestens am letzten Tag der Frist bei der Gesellschaft eingehen und soll gleichzeitig den Kommanditisten mitgeteilt werden. Darüber hinaus haben die persönlich haftenden Gesellschafter den Kommanditisten unverzüglich von dem Eingang der Erklärung Kenntnis zu geben. Die Erklärung wirkt, wenn sie bei der Gesellschaft vor dem 31. März eingeht, zum Schluss des laufenden, andernfalls zum Schluss des folgenden Geschäftsjahres; mit Ablauf dieses Jahres scheidet der Rechtsnachfolger aus der Gesellschaft aus. Mehrere Rechtsnachfolger können, solange sie der Gesellschaft nicht die Verteilung des ihnen angefallenen Kapitalanteils nachgewiesen haben, ihr Ausscheiden nur gemeinsam erklären.
- (4) Hat der verstorbene Gesellschafter Testamentsvollstreckung angeordnet, so ist der Testamentsvollstrecker befugt, sämtliche mit der Gesellschafterstellung des oder der Erben verbundenen Rechte und Pflichten für den bzw. die Erben wahrzunehmen.

§ 10

Abfindung ausscheidender Gesellschafter

- (1) Scheidet ein Gesellschafter aus, so erhält er als Abfindung den Betrag, der sich nach der Auseinandersetzungsbilanz, die für den Schluss des Kalendervierteljahres, in dem er ausgeschieden ist, aufgestellt ist, als sein Guthaben ergibt. Entsprechendes gilt für teilweises Ausscheiden. In diese Bilanz sind alle Aktiven und Passiven, unabhängig von ihrer bisherigen Bewertung in der Jahresbilanz, mit ihrem Zeitwert für das lebende Geschäft einzusetzen. Einzel- und Sammelwertberichtigungen in der Auseinandersetzungsbilanz sind in soweit aufzulösen, als sie den wirtschaftlich angemessenen Betrag übersteigen. Beteiligungen von mindestens 50 % und Erwerbsrechte auf solche Beteiligungen sind mit dem Betrag einzusetzen, der sich als Wert derselben nach dem Vermögen der Beteiligungsgesellschaft unter Anwendung der vorstehenden Bestimmungen ergibt. In gleicher Weise sind bei der Bewertung des Vermögens der Beteiligungsgesellschaft Beteiligungen, welche mindestens 50 % betragen, und Erwerbsrechte auf solche Beteiligungen zu bewerten. Der Wert der Firma und des Geschäftes als solcher bleibt überall ausser Ansatz.
- (2) Der ausscheidende Gesellschafter ist verpflichtet, seinen Kapitalanteil auf Verlangen jedem der verbleibenden Gesellschafter gegen Zahlung des sich aus Abs. 1 ergebenden Betrages abzutreten. Der Gesellschafter, welcher die Abtretung verlangt, hat dies dem Ausscheidenden und der Gesellschaft spätestens bis zum 30. November des Jahres, zu dessen Ende jener aus der Gesellschaft ausscheidet, durch eingeschriebenen Brief mitzuteilen, im Falle des § 7 Abs. 4 und 5 innerhalb von zwei Wochen nach der Beschlussfassung der Gesellschafter bzw. dem Zeitpunkt des Ausscheidens. Der Ausscheidende hat die Abtretung binnen eines Monats vorzunehmen, sofern der Übernehmende den für den übernommenen Kapitalanteil zu zahlenden Betrag hinterlegt oder hierfür durch Bankbürgschaft Sicherheit geleistet hat. Die Auszahlung des Betrages an den Ausscheidenden erfolgt nach Massgabe des Absatzes 3.

Wenn mehrere Gesellschafter das Verlangen nach Abtretung gestellt haben, so gilt folgendes:

- a) Die persönlich haftenden Gesellschafter sind vor den Kommanditisten zur Übernahme des Betrages berechtigt, um den ihre Kapitalanteile zusammen noch hinter der Hälfte des Gesellschaftskapitals zurückbleiben. Unter den persönlich haftenden Gesellschaftern ist zunächst derjenige, dessen Kapitalanteil am geringsten ist, zur Übernahme des Betrages berechtigt, um den sein Kapitalanteil geringer ist als der Kapitalanteil des nächst höher Beteiligten. Alsdann sind beide je zur Übernahme

des Betrages berechtigt, um den ihre Kapitalanteile hinter dem des nächst höher Beteiligten zurückbleiben, und so fort. Der Rest steht den persönlich haftenden Gesellschaftern zu gleichen Teilen zu.

b) Im übrigen erfolgt der Erwerb im Verhältnis der Kapitalanteile; die Erhöhung von Anteilen nach a) wird hierbei nicht berücksichtigt.

- (3) Hat kein Gesellschafter die Abtretung des Kapitalanteils nach Abs. 2 verlangt, so wird der nach Abs. 1 auszuschüttende Betrag einem besonderen Konto gutgeschrieben, in Höhe von 2 % p.a. über dem Diskontsatz der Deutschen Bundesbank vierteljährlich nachträglich verzinst und nach Ablauf eines Jahres nach dem Ausscheiden des Gesellschafters in vier gleichen, am 31. Dezember fälligen Jahresraten ausgezahlt. Der ausgeschiedene Gesellschafter ist jedoch berechtigt, für seine Bedürfnisse zinslose Vorschüsse bis zur Höhe der Hälfte des nächsten fälligen Teilbetrages zu entnehmen; die Vorschüsse werden auf den nächsten fälligen Teilbetrag angerechnet.
- (4) Der ausgeschiedene Gesellschafter hat Anspruch darauf, dass ihn die Gesellschaft bzw. die Gesellschafter, die seinen Anteil übernehmen, von jeder Haftung für Gesellschaftsschulden freistellen.
- (5) Bei Streitigkeiten über die Bewertung wird auf Antrag der Gesellschaft von dem Präsidenten des Oberlandesgerichts in Hamm und dem Präsidenten des Landgerichts in Essen je ein Wirtschaftsprüfer bestellt. Die Wirtschaftsprüfer müssen die Voraussetzungen des § 5 Abs. 3 dieses Vertrages erfüllen. Die Wirtschaftsprüfer erstellen, unabhängig voneinander, je ein Schiedsgutachten. Das arithmetische Mittel beider Gutachten ist für die Beteiligten verbindlich.

§ 11

Abwicklung

- (1) Im Falle der Auflösung sind die persönlich haftenden Gesellschafter einzelvertretungsberechtigte Abwickler. Sie erhalten hierfür eine angemessene Vergütung, über deren Höhe die Gesellschafter beschliessen.
- (2) Das bei der Abwicklung verbleibende Reinvermögen wird auf alle Gesellschafter im Verhältnis ihrer Kapitalanteile verteilt. Die Bestimmung des § 6 Abs.1b dieses Vertrages findet auf Abwicklungsgewinne keine Anwendung.

§ 12

Änderungen des Gesellschaftsvertrages

- (1) Änderungen dieses Vertrages bedürfen eines Beschlusses der Gesellschafter. Ein Beschluss ist gefasst, wenn für ihn die Mehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen und gleichzeitig Gesellschafter gestimmt haben, die mindestens vier Fünftel des Gesellschaftskapitals vertreten.
- (2) Eine Änderung des Gesellschaftsvertrages ist nur wirksam, wenn gleichzeitig eine entsprechende Änderung des Gesellschaftsvertrages der Firma Burkhardt & Co. Grundstück-Kommanditgesellschaft erfolgt.
- (3) Scheidet ein Gesellschafter aus irgendeinem Grunde ganz oder teilweise aus der Burkhardt & Co. Grundstücks-~~x~~kommanditgesellschaft aus, so scheidet er im gleichen Umfang und zu dem gleichen Zeitpunkt aus der Gesellschaft aus.
- (4) Veränderungen von Beträgen auf Kapitalkonto II, die sich aus Gewinnverteilungsbeschlüssen nach § 6 dieses Vertrages ergeben, gelten nicht als Änderung des Gesellschaftsvertrages.

§ 13

Schlussbestimmungen

- (1) Über alle Rechtsstreitigkeiten aus dem Gesellschaftsverhältnis entscheiden die für Essen zuständigen ordentlichen Gerichte unter ausschliesslicher Anwendung deutschen Rechtes.
- (2) Sollte eine Bestimmung dieses Vertrages ganz oder teilweise unwirksam sein, so wird dadurch die Rechtswirksamkeit der übrigen Bestimmungen nicht beeinträchtigt. Lässt sich der Erfolg einer nichtigen Bestimmung im wesentlichen durch eine neue wirksame Bestimmung erreichen, so sind die Gesellschafter verpflichtet, der Aufnahme solch einer Bestimmung in den Gesellschaftsvertrag zuzustimmen. Für Lücken des Vertrages soll eine angemessene Regelung gelten, die dem, was gewollt ist, am nächsten kommt.
- (3) Der Gesellschaftsvertrag tritt in seiner jetzigen Fassung am 1. Juli 1969 in Kraft.

Der Gesellschaftsvertrag tritt in seiner jetzigen Fassung am 1. Januar 1969 in Kraft mit der Massgabe, dass die Gewinnverteilung fuer das gesamte Geschäftsjahr 1968 bereits mit der Vorschrift des Paragraph 6 in seiner neuen Fassung erfolgt.



ORIGINAL under GESELLSCHAFTERVERSAMMLUNG

1970 - 1971

Bankhaus Burkhardt & Co.

43 ESSEN,
LINDENALLEE 7-9

G E S E L L S C H A F T S V E R T R A G
der Kommanditgesellschaft

in Firma Burkhardt & Co., Essen

in der Fassung vom 1. Juni 1971

§ 2

Gesellschafter

(1) Persönlich haftende Gesellschafter sind:

1. Dr.Fritz Meyer-Struckmann, Essen
2. Karl-Wilhelm Reichsgraf Finck von Finckenstein, Essen
3. Dr.Bernhard Freiherr von Falkenhausen, Essen
4. Werner Kehl, Hösel bei Düsseldorf
5. Otto Schoeppler, Hösel bei Düsseldorf
6. Wolfgang von Waldthausen, Essen.

(2) Kommanditisten sind:

7. Hildegard Burkhardt geb.Blessing, Küsnacht-Zürich
8. Compagnie Financière de Suez et de l'Union Parisienne, Paris
9. Dr.Gotthard Freiherr von Falkenhausen, Essen
10. Simon Hirschland Inc., New York
11. Dr.Hermann Karoli, Essen
12. Marine Midland Overseas GmbH, Köln
13. Bankhaus Merck, Finck & Co., München.

(3) Die Simon Hirschland Inc. übt ihre Gesellschafterfunktionen als Treuhänderin für ihre Aktionäre - das sind die Herren Kurt H.Grunebaum, Erich O.Grunebaum, Peter K.Grunebaum, E.Michael Grunebaum und Henry Hirschland (Treugeber) - aus. Im Sinne des § 7 Abs.4 gilt nicht die Treuhänderin, sondern gelten die Treugeber nach Maßgabe ihrer Anteile an der Simon Hirschland Inc. als Gesellschafter. Die Treugeber und ihre Rechtsnachfolger sind berechtigt, ihre Anteile an der Simon Hirschland Inc. untereinander abzutreten, allerdings nur zusammen mit sämtlichen Rechten und Pflichten, die mit der treuhänderischen Verwaltung ihres Kommanditanteils durch die Simon Hirschland Inc. in Verbindung stehen. Auch Teilabtretungen sind zulässig, jedoch nur dann, wenn mit den Anteilen an der Simon Hirschland Inc. auch ein entsprechender Anteil an den Rechten und Pflichten aus dem genannten Treuhandverhältnis übertragen wird. Für Abtretungen an Dritte gelten die Bestimmungen über die Aufnahme neuer Gesellschafter entsprechend.

(4) Gegenüber der Gesellschaft können sich die Simon Hirschland Inc. bzw. deren Treugeber - unbeschadet der Regelung des Abs.5 - nur durch einen oder höchstens zwei gemeinschaftlich Vertretungsberechtigte bei der Gesellschaft vertreten lassen. Der oder die Vertreter sollen grundsätzlich Treugeber oder Mitglieder des Board of Directors der Simon Hirschland Inc. sein.

(5) Jeder Treugeber der Simon Hirschland Inc. hat jederzeit das Recht, von der Simon Hirschland Inc. die Übertragung seines von dieser treuhänderisch gehaltenen Anteils auf sich zu verlangen, die Simon Hirschland Inc. als Treuhänderin

§ 2a

Gesellschafterkapital

- (1) Die Kapitaleinlagen der Gesellschafter, soweit sie gesellschaftsrechtlich gebunden sind, werden in diesem Vertrag als "Kapitalanteile" bezeichnet. Die Kapitalanteile können nur durch einen Gesellschafterbeschluss geändert werden, der den für Änderungen des Gesellschaftsvertrages geltenden Bestimmungen unterliegt.
- (2) Die Kapitalanteile der Gesellschafter betragen:
- | | |
|---|----------------|
| 1. Dr.Fritz Meyer-Struckmann | DM 2.790.000,- |
| 2. Karl-Wilhelm Reichsgraf Finck von Finckenstein | " 2.480.000,- |
| 3. Dr.Bernhard Freiherr von Falkenhausen | " 3.100.000,- |
| 4. Werner Kehl | " 1.550.000,- |
| 5. Otto Schoeppler | " 775.000,- |
| 6. Wolfgang von Waldthausen | " 155.000,- |
| 7. Hildegard Burkhardt | " 620.000,- |
| 8. Compagnie Financière de Suez et de l'Union Parisienne, Paris | " 4.650.000,- |
| 9. Dr.Gotthard Freiherr von Falkenhausen | " 2.015.000,- |
| 10. Simon Hirschland Inc. | " 5.735.000,- |
| 11. Dr.Hermann Karoli | " 1.240.000,- |
| 12. Marine Midland Overseas GmbH | " 4.650.000,- |
| 13. Bankhaus Merck, Finck & Co. | " 1.240.000,- |
- (3) Die Summe der Kapitalanteile bildet das Gesellschaftskapital im Sinne dieses Vertrages.
- (4) Jeder Gesellschafter ist in dem gleichen Verhältnis am Gesellschaftskapital der Gesellschaft wie am Gesellschaftskapital der Burkhardt & Co. Grundstücks-Kommanditgesellschaft beteiligt. Die persönlich haftenden Gesellschafter der Gesellschaft sind zugleich persönlich haftende Gesellschafter der Firma Burkhardt & Co. Grundstücks-Kommanditgesellschaft; die Kommanditisten der Gesellschaft sind zugleich Kommanditisten jener Gesellschaft.
- (5) Eine Änderung der Kapitalanteile oder eine Änderung der Rechtsstellung eines Gesellschafters ist nur möglich, wenn gleichzeitig seine Kapitalanteile und seine Rechtsstellung bei der Firma Burkhardt & Co. Grundstücks-Kommanditgesellschaft entsprechend geändert werden.

§ 13

Schlussbestimmungen

- (1) Über alle Rechtsstreitigkeiten aus dem Gesellschaftsverhältnis entscheiden die für Essen zuständigen ordentlichen Gerichte unter ausschliesslicher Anwendung deutschen Rechtes.
- (2) Sollte eine Bestimmung dieses Vertrages ganz oder teilweise unwirksam sein, so wird dadurch die Rechtswirksamkeit der übrigen Bestimmungen nicht beeinträchtigt. Lässt sich der Erfolg einer nichtigen Bestimmung im wesentlichen durch eine neue wirksame Bestimmung erreichen, so sind die Gesellschafter verpflichtet, der Aufnahme solch einer Bestimmung in den Gesellschaftsvertrag zuzustimmen. Für Lücken des Vertrages soll eine angemessene Regelung gelten, die dem, was gewollt ist, am nächsten kommt.
- (3) Der Gesellschaftsvertrag tritt in seiner jetzigen Fassung am 1. Juni 1971 in Kraft.

AR 25638

5/21

HOLLAND FINANCE CORPORATION

1938-1946

ARCHIVES

Hall and Co

Intentional Second Exposure

Hill and Camp

to the front of the

TELEGRAMS: CLIENT, LONDON.
TELEPHONE: TEMPLE BAR 0321.
PRIVATE BRANCH EXCHANGE.

HERBERT OPPENHEIMER, NATHAN & VANDYK.

SOLICITORS.

HERBERT OPPENHEIMER.
LORD NATHAN OF CHURT.
ARTHUR VANDYK.
FREDK T. SMITH.
LESLIE CORK.
J. L. MAGNUS.
W. E. WOLFF.



*Donington House,
Norfolk Street, Strand,
London, W.C. 2*

15th April, 1942.

Dear Sir,

re The Holland Corporation Ltd.

We thank you for your letter of the 9th March, the contents of which we note.

Notwithstanding the fact that the shares in the above Company are held for the account of the Hanseatic Corporation, they must still be registered with the Custodian here, as they are registered in the books of the above Company in the names of the Dutch Companies.

We have been in touch with the Custodian here, who has confirmed our opinion that the shares must be registered with him by the English Company, but that it would be open to you to obtain a withdrawal of the registration upon proof that they are held for the account of The Hanseatic Corporation Ltd and are beneficially owned by the shareholders of the American Companies who are themselves resident in the United States. Can you please let us have proof of the statements to this effect in your letter of the 9th March, supported if possible by a statutory declaration made in accordance with American law.

With regard to the query raised in your letter to Mr. Jolles, a meeting of the Directors of The Holland Corporation Ltd ought to be held in the very near future to pass the accounts. Every English Company must pass its accounts annually, whether the Company has carried on any substantial business or not.

Yours faithfully,

E.O. Grunebaum, Esq.,
120, Broadway,
New York, U.S.A.

A M
I A
R I
L

March 9, 1942

Messrs. Herbert Oppenheimer, Nathan & Vandyk
Donington House
Norfolk Street, Strand
London, W. C.2

Dear Sirs:

Re: Holland Corporation Ltd.
Your reference "5"

I beg to acknowledge receipt of your letter of February 5th, contents of which I have duly noted.

Most of the records in connection with the Holland Corporation have been left in London. However, according to those in my hands 975 shares of this corporation were originally registered in the name of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V., while 23 shares had been registered in the name of the Centrale Hollandsche Trust en Administratie Maatschappij, N.V. This last mentioned corporation is a subsidiary of the first named company, and was acting only in a fiduciary capacity, and both blocks of shares were the property of the first mentioned firm.

However, in February 1940 all shares had been deposited with Lloyd's Bank, Ltd., for the account of the New York Hanseatic Corporation, in New York, an American corporation, with transfer deeds in blank. Lloyd's Bank, furthermore, has on file a declaration that these shares have been the property of a non-enemy of the United Kingdom continuously since before September 3rd, 1939.

The Amsterdamsche Crediet Maatschappij has been in liquidation since the latter part of 1939, and after all other liabilities had been paid off long before, nearly all of its remaining assets have been already distributed among its shareholders. All the shareholders are American citizens who have been residing in this country continuously since before the outbreak of the war. It has always been the intention, also, to distribute the shares of the Holland Corporation as a further liquidating dividend to these American shareholders, and the depositing of the certificates with Lloyd's Bank was effected already in anticipation of such distribution. The only explanation of the fact that the shares are still registered in the name of the original shareholders and had not been transferred, is that it was probably intended to avoid a double transfer - - first into the name of the New York Hanseatic Corporation in whose depot these shares were lying, and then again, into the names of the shareholders of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, in liquidation.

Consequently, there is no doubt that though the shares might still be registered in the name of two Dutch companies, they are held in London for the account of an American corporation, and the beneficial owners are the American shareholders living in this country, of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, in liquidation, - as with the excep-

Herbert Oppenheimer, Nathan & Vandyk

-2-

March 9, 1942

tion of the claims of these shareholders there are no longer any other liabilities of the former Dutch company.

I am not familiar with the requirements of the British law. However, I should like to mention that since May 10, 1940 the date of the original freezing order of the President of the United States, all assets in the name of Dutch nationals were frozen in this country; and as to the shares which are held in London for account of the New York Hanseatic Corporation: the New York Hanseatic Corporation has filed a full report regarding these shares with the competent American authorities in spite of the fact that the only rightful claimants of these assets are ~~the~~ American citizens living here. For this reason it seems that it would not be necessary to take any steps in connection with the British authorities, as any return filed there would be a duplication of the actions already taken here and might complicate any future settlement.

I shall be thankful if you would inform me about the situation in the light of this information.

I have sent a copy of this letter to Mr. J. Jolles, 3 Lombard Street, London.

Yours faithfully,

Erich O. Grunebaum

eog.fk

THE HOLLAND CORPORATION LTD.

Directors:

K. H. GRUNEBAUM (*Chairman*)
(U.S.A. CITIZEN FORMERLY GERMAN)

E. O. GRUNEBAUM
(U.S.A. CITIZEN FORMERLY GERMAN)

J. JOLLES
(STATELESS FORMERLY GERMAN)

8, KING WILLIAM STREET,

LONDON, E.C.4.

Telephone: MANsion House 6224.

May 22, 1946

Mr. Joseph Jolles
8, King William Street
London, E. C. 4
England

Dear Mr. Jolles:

We received a cable from Amsterdam yesterday, according to which the Dutch authorities have given permission to the ACM for the sale of their 938 shares of the Holland Corporation Ltd. As you might remember, the remaining 2 shares have been the property of the Estate of the late Georg S. Hirschland. All shares are held by Lloyds Bank for account of the New York Hanseatic Corporation, registered as follows:

- 975 shares registered in the name of:
Amsterdamsche Crediet Maatschappij N.V., with undated transfer deed in blank
- 23 shares registered in the name of:
Centrale Hollandsche Trust (a former subsidiary), with undated transfer deed in blank
- 1 share each registered in the names of:
J. L. Magnus and A. Vandyk, with undated transfer deed in blank

After we have this permission, the question will be "what now"? Probably the New York Hanseatic Corporation is in the first instance acquiring these shares as agent acting for the shareholders of the ACM. These shareholders are the former partners. Whether they shall keep them or resell them to the New York Hanseatic Corporation, we have not yet considered and we would like to have your opinion in this connection.

We would also like to hear from you at your earliest convenience regarding the steps to be taken insofar as the British authorities are concerned. You might inform Herbert Oppenheimer of the permission of the Dutch and they might then let you know whether any steps have to be taken in England. You might also discuss with Lloyds Bank what formalities have to be fulfilled in order to have the shares registered in other names because we definitely do not want to continue the registration as it is now. Maybe Lloyds nominees for the New York Hanseatic Corporation would be the best. Please give this some thought.

The most important question now is, naturally, how can we re-activate the Holland Corporation and what steps have to be taken in order to get them registered again with the Stock Exchange, entitling them to the return commission. It is self understood that the Board of Directors would have to be changed. My suggestion would be that my brother, Kurt, and I stay on the Board, that you would be a member and that the Board

Mr. Joseph Jolles

-Page 2-

May 22, 1946

would be further enlarged by two people residing in England, preferably British citizens if you feel that to be of importance. My brother-in-law, Mr. Hackenburg, probably would be willing to serve. However, he does not as yet comply with the citizenship requirement.

Naturally, we would also have to clean up the balance sheet insofar as the debit balance would have to disappear and probably we would slowly have to write off the preliminary expenses. But that is *cura posterior*.

You know now how the situation looks from this end. We have not as yet received any detailed letters from Amsterdam but just this cable, and I am writing this letter to you so that you can begin to give this matter some thought and take those preliminary steps which you think appropriate.

I look forward to hearing from you soon.

Cordially yours

Vice President

EOG:lw

June 19, 1946

Lloyds Bank Limited
71, Lombard Street
London, E. C. 3

Gentlemen:

You are holding for our account ~~1~~¹,000 shares of the
Holland Corporation Ltd.
~~975~~ shares registered in the name of:
Asterdamsche Crediet Maatschappij N.V.,
with undated transfer deed in blank

23 shares registered in the name of:
Centrale Hollandsche Trust (a former
subsidiary), with undated transfer deed
in blank

1 share each registered in the names of:
J. L. Magnus and A. Vandyk, with undated
transfer deed in blank

Please hold these shares at the disposal of our
London representative, Mr. Joseph Jolles, of
8, King William Street, London, E. C. 4.

Thank you for your kind attention to this matter.

Yours very truly,

NEW YORK PANAMATIC CORPORATION

EOG:ms

June 20, 1946

Amsterdamsche Crediet Maatschappij N.V.
Post Box 1001
Amsterdam-C

Dear Sirs:

We received your letter of May 23, 1946, informing us that De Nederlandsche Bank N.V., Amsterdam, has given permission for the sale of

998 shares of The Holland Corporation
Ltd., London.

We have been in touch with the British authorities, as we have been informed that they will have to approve the transfer of these stocks before this transaction can be consummated. As soon as we hear from London that such permission has been granted, we shall revert to this matter and in the meantime, remain

Yours very truly,

NEW YORK HANSEATIC CORPORATION

Vice President

EOG:ms

THE HOLLAND CORPORATION

8, King William Street,

London, E.C.4

21st February, 19

Messrs. Guinness, Mahon & Co.,
53 Cornhill,
London, E.C.3

Dear Sirs,

We send you herewith cheque for £6. 5. Od. which kind
place to the credit of our account.

Please make the following payments :

Messrs. Herbert Oppenheimer, Nathan & Vandyk	£12. 5. Od.
Mr. Gordon Newland, 166 Piccadilly, W.1	£ 1. 1. Od.
Chase National Bank, 6 Lombard Street, for account of Mr. J. Jolles	£16. 0. Od.

Yours faithfully,

THE HOLLAND CORPORATION LTD.

ACCOUNTS.

5th April, 1945.

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

To Rent of Office	10	-	-
" Accountant's Charges	1	1	-
" Postage and Stationery	1	-	-
" Bank Charges			6
" Balance, being Net Profit	27	-	2
	<hr/>		
	£39	1	8
	<hr/>		

RATION LIMITED.

FOR THE YEAR ENDED 5TH APRIL, 1945.

By <u>Commissions</u>	37	11	8
" <u>Income Tax Repaid</u>	1	10	-

£39	1	8
-----	---	---

THE HOLLAND CORPORATION LIMITED.

B A L A N C E S H E E T

5TH APRIL, 1945.

LIABILITIES

ASSETS

SHARE CAPITAL

Authorised

20,000 Shares of £1 each. £20,000 - -

Issued

1,000 Shares of £1 each. 1000 - -

SUNDRY CREDITORS

Rent	10	-	-	
Accountant's Charges	1	1	-	
Postage and Stationery	1	-	-	
	12	1	-	
	£1012	1	-	

PRELIMINARY EXPENSES

356 4 3

LOAN ACCOUNT

400 - -

CASH AT BANK

253 5 9

SUNDRY DEBTORS

5 10

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

Balance at 6th April 1944 29 5 4

Deduct:- Profit year to date 27 - 2 2 5 2

£1012 1 -

I have prepared the above Balance Sheet dated 5th April 1945 from the books of The Holland Corporation Ltd. I have obtained all the information and explanations I have required, and such Balance Sheet is in my opinion properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the Company's affairs according to the information and explanations given to me and as shown by the books of the Company.

Robert Hawland

CERTIFIED ACCOUNTANT.

166, Piccadilly,
London, W. 1.

4th September, 1945.

R A T I O N L I M I T E D .

For the year ended 5th April 1944.

							<u>Ch.</u>
BY Commissions	...	...	...	...	...	9	. 1
Balance being Loss	...	...	...	...	...	5	1 11

14 2 .

5th April 1944.

Assets.

<u>Preliminary Expenses</u>	...	...	...	...	356	4	3
<u>Loan Account</u>	...	...	...	...	400	.	.
<u>Cash at Bank</u>	...	...	...	...	226	5	7
<u>Sundry Debtors</u> (As per Schedule)	...	...	...	...		5	10
<u>Profit & Loss Account</u>							

Balance at 6th April 1943 24 3 5

Add Loss for the year
ended 5th April 1944 5 1 11 29 5 4

1012 1 .

April 1944 from the books of The Holland Corporation Limited.
required, and such Balance Sheet is in my opinion properly
of the Company's affairs according to the information and explanations

(Sgd.) GORDON NEWLAND.

CERTIFIED ACCOUNTANT

THE HOLLAND CORP O

DR.

PROFIT & LOSS ACCOUNT

TO Rent of Office	10. . .
Accountants Charges	1. 1 .
Postage & Stationery	1. . .
Bank Charges	1. .
Income Tax	2 . .
	<hr/>
	14 2 .
	<hr/>

BALANCE SHEET

Liabilities.

Capital Account

Authorised

20000 Shares of £1 each ... 20000 . .

Issued

1000 . .

Sundry Creditors

Rent	10 . .
Accountants Charges	1 1 .
Postage & Stationery	<hr/> 1 . .
	<hr/> 12 1 .
	<hr/> 1012 1 .
	<hr/>

I have prepared the above Balance Sheet dated 5th
I have obtained all the information and explanations I have
drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state
given to me and as shown by the books of the Company.

166 Piccadilly
London W. 1.
17th May 1944.

R A T I O N L I M I T E D .

For the year ended 5th April 1944.

Cr.

BY Commissions	...	...	...	...	...	9	.	1
Balance being Loss	...	...	...	...	...	5	1	11

14 2 .

5th April 1944.

Assets.

<u>Preliminary Expenses</u>	...	...	...	...	356	4	3
<u>Loan Account</u>	...	...	...	...	400	.	.
<u>Cash at Bank</u>	...	...	...	...	226	5	7
<u>Sundry Debtors</u> (As per Schedule)	...	...	...	...		5	10
<u>Profit & Loss Account</u>							

Balance at 6th April 1943 24 3 5

Add Loss for the year
ended 5th April 1944 5 1 11 29 5 4

1012 1 .

April 1944 from the books of The Holland Corporation Limited.
required, and such Balance Sheet is in my opinion properly
of the Company's affairs according to the information and explanations

(Sgd.) GORDON NEWLAND.

CERTIFIED ACCOUNTANT

THE HOLLAND CORP O

DR.

PROFIT & LOSS ACCOUNT

TO Rent of Office	10. . .
Accountants Charges	1. 1 .
Postage & Stationery	1. . .
Bank Charges	1. .
Income Tax	2 . .
	<hr/>
	14 2 .
	<hr/>

BALANCE SHEET

Liabilities.

Capital Account

Authorised

20000 Shares of £1 each ... 20000 . .

Issued

1000 . .

Sundry Creditors

Rent	10 . .
Accountants Charges	1 1 .
Postage & Stationery	<hr/> 1 . .
	<hr/> 12 1 .
	<hr/> 1012 1 .
	<hr/>

I have prepared the above Balance Sheet dated 5th
I have obtained all the information and explanations I have
drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state
given to me and as shown by the books of the Company.

166 Piccadilly
London W. 1.
17th May 1944.

March 28, 1944

Herbert Oppenheimer, Nathan & Vandyk
Donington House
Norfolk Street, Strand
London, W.C.2

Dear Sirs:

Your Reference - 5.

I acknowledge receipt of your letter of March 9, 1944,
for which I thank you.

I noted with satisfaction, from your letter, that the
Custodian is no longer interested in the matter.

Enclosed please find the Returns of the Registrar of
Companies, duly signed by me for the years 1942 and 1943,
as requested.

Yours very sincerely,

Erich O. Grunebaum

EOG:ms
Enclosures

TELEGRAMS CLIENT, LONDON.
TELEPHONE. TEMPLE BAR 0321.
PRIVATE BRANCH EXCHANGE.

St.

HERBERT OPPENHEIMER, NATHAN & VANDYK.

SOLICITORS.

HERBERT OPPENHEIMER.
LORD NATHAN OF CHURT.
ARTHUR VANDYK.
FRED. T. SMITH.
LESLIE CORK.
J. L. MAGNUS
W. E. WOLFF.

IN REPLY
PLEASE
QUOTE
5.

ENCS.

*Denington House,
Norfolk Street, Strand,
London, W.C.2*

9th March, 1944.

Dear Sir,

re The Holland Corporation Ltd.

We are in receipt of the letter of the 22nd January which only arrived here a short time ago.

We have taken the matter up with the Custodian who now states that if there is no one in this country liable to make a return (and there would appear not to be), he is not interested in the matter.

/.

We now enclose herewith Return as required by the Registrar of Companies to be filed. We shall be glad if you will kindly sign it where indicated in pencil and return it to us.

/.

A further Return should be filed for the year 1943. We therefore enclose a Return for that year, which we shall be glad if you will sign in the same manner and return to us.

Yours faithfully,

AIRMAIL

Erich O. Grunebaum, Esq.,
120, Broadway,
NEW YORK 5,
U.S.A.

CABLE ADDRESS:
HANSEATIC

NEW YORK HANSEATIC CORPORATION

120 BROADWAY

NEW YORK 5

Letter #2

February 26, 1944

Mr. J. Jolles
3, Lombard Street
London, E.C.3

Dear Mr. Jolles:

I received your letter, #2, of February 14, 1944, from which I note that my father sold 500 Industrial Finance shares at 11. According to my books, we must still have 250 shares left. Will you please let me know the exact amount netted after expenses and commission have been allowed for.

As to the Holland Corporation, I wrote, in the meantime, to Oppenheimer Vandyk, and sent you a copy of my letter to them. I hope that both have reached their destinations.

I am enclosing a letter to Guinness Mahon with regard to the rental and also a further letter, in blank, which you will use if necessary.

I am sorry that the registration of the Corporation, as an agent, by the Stock Exchange Committee has not been renewed for 1944. I wonder whether that can be taken up again in due course.

We are all prepared to follow your suggestion as to the Board of Directors. As a matter of fact, if there will be any provision for recalling any of the present members, my advice is to let Mr. Frankfurter disappear from the Board. We cannot get a letter of resignation from him, because nobody knows where he is. If his name can be excluded, it might be advantageous. You also, naturally, can have any letter of resignation from any of the four members if that is advisable, although, I believe, Kurt or I should stay on.

However, as far as I can see from the by-laws, the number of Directors can be easily increased to ten. We would be very happy to include you as a further "colleague" on the Board, and I wonder whether one or two additional persons should be approached from the following list:

Mr. F. Hachenburg
Mr. A. Panofsky

and preferably one of the gentlemen from Sidney Hirschland and Company, if they will do it.

I do not know whether it is advisable or too expensive to ask anybody from Oppenheimer, Nathan & Vandyk to become a member of the

February 26, 1944

Board; I am leaving that to your judgment. I am giving you leeway to change the Board in whatever way the situation requires. Perhaps after these changes have taken place, the Stock Exchange will reconsider its decision.

If my memory serves me right, our stockholders meeting is to take place once a year. At this meeting, maybe the Board can be reelected with such local members as is appropriate, and Mr. Frankfurter's name, as well as either Mr. Harff's or Mr. ~~Kahn~~'s name can be omitted. I think four Directors residing in New York are definitely too many. This subject should be discussed in any case.

If this procedure is not feasible, please prepare a document for co-optation of such persons as is necessary, and I will have it signed here by those persons residing in New York.

I agree with you that we should keep this instrument in existence for any business opportunities which might offer themselves in the future.

Mr. Nichols phoned me once and I did not know that he tried to get in touch with me again when I was out of town. I am sorry that I was not able to see him. Please give him my best regards when you meet him again.

I note what you write about my ideas as to an office combination. I have to agree with you that this is a question more of personalities than of theories, and I would appreciate it if you would keep it in mind if you come across the right person or an opportunity which would fit into such a scheme.

I think all questions raised in connection with the Glyn Mills application to the Bank of England have been answered in as detailed a manner as possible, and I am sure you have received the information in the meantime. If it should be absolutely necessary to split that block up further to get the application through, I would approach all the participants. However, this would be a step which I would be reluctant to take.

This is all for the present. With kindest regards to you and your family, in which my brother joins me,

Yours very sincerely,

Erich O. Grunebaum

EOG:ms
Enclosures

NEW YORK HANSEATIC CORPORATION,
NEW YORK, N.Y.

J. JOLLES,
REPRESENTATIVE.

CABLES:
NEWYOHAN, LONDON.

3, LOMBARD STREET,
LONDON, E.C. 3.

TELEPHONE: MANSION HOUSE 6224/5.

14th February, 1944.
No.2.

Dear Mr. Grunebaum,

I confirm my letter of the 17th January and am looking forward to receiving the names and figures required by the Bank of England, in order to enable Glyn Mills to proceed with their application.

I have sold for your father the
500 Industrial Finance shares at 11/-

to Japhet.

Oppenheimer Vandyk have in the meantime received your letter regarding the Holland Corporation and have written to the Custodian of Enemy Property to ascertain if, pending the clarification of the position he has any objection to an annual return being made, in order to bring the Company's affairs up-to-date. His reply is still outstanding.

I notice that I did not send you so far the last balance sheet of the Corporation, and I enclose a copy of this herewith. A small amount of £ 9.- has accrued in the meantime in respect of Return Commission. Please let me have a letter addressed to Guinness Mahon signed by you, enabling me to have the rental paid which will be used towards my office expenses. Perhaps you add a second letter in blank to be used for small payments which may have to be made in the near future (such as accountant's fee etc.)

The registration of the Corporation as an agent which expired at the end of last year has not been extended by the Stock Exchange Committee, which means, that the Corporation is no longer entitled to receive a Return Commission. The application this time had to contain a statement of the shareholders and directors of the Corporation. No reasons for the refusal are given, but I assume that the unclarified position is responsible for it, together with the fact, that no person who is legally responsible for the Corporation is in this country.

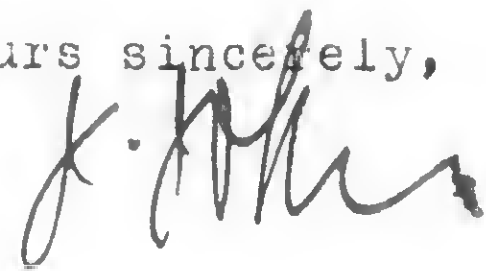
I presume that in the meantime you will have discussed with your co-directors the problem as outlined in Oppenheimer Vandyk's letter of the 12th of November, and that you will let Oppenheimer Vandyk know your attitude soon. When this matter is settled, you might perhaps consider the question if you should not co-opt as director a person who is residing in this country. I do not think that the nationality would be of any importance as matters are at present, and no financial obligations need incur to the Corporation, but such a step would very much facilitate the possibility of using the Company when opportunities offer themselves. As the position is at present, this is hardly possible.

Reverting to my letter of the 12/1 I have thoroughly weighed the pros and cons of your idea. A combination as you have it in mind would only be advantageous if you had an ideal partner -as you say yourself,- and I cannot see such a partner. Our American Banking friends here are built up on a scale which makes a combination as intended impossible, and where it would be possible now, it would in the long run not be in our interest. When I say this, I am thinking not of the present war time interregnum, but of the time which will follow and when the scope of activity would again be on wider lines.

I had lunch with Nichols the other day. He regrets very much not to have seen you and that you were out of town when he was free. He feels like having spent a holiday in Fairyland.

I hope you and your family are in good health and am with best wishes to you and your brother,

Yours sincerely,

A handwritten signature in dark ink, appearing to be 'J. H. H. H.' with a stylized flourish at the end.

THE HOLLAND CORPORATION: LIMITED.

PROFIT & LOSS ACCOUNT for the year ending April 5th, 1943

To Rent of office	-.	-.	-	By Commission	14.	3.	1
Stock Exch. registration	3.	-.	-				
Accountants charges	1.	1.	-				
Postage & stationery	1.	-.	-				
Bank charges	-.	1.	6				
	14.	3.	1				

14. 3. 1

5 8 6
9 8 7

BALANCE SHEET PER April 5th 1943

Liabilities:

Capital account:	
Authorised	
20.000 shares of £ 1.- each	£ 20.000.-
Issued	
1.000 shares of £ 1.- each	£ 1.000.-
Sundry creditors	
Rent	£ 10.-
S/E reg. fee	3.-
Acc. charges	1.1.-
Postge&Stat.	1.-
	<u>15.4.-</u>
	£ 1015.4.-

Assets:

Prelim. Expenses	356.4.3
Loan acc.	400.-.-
Cash at Bank	226.4.3
Sundry debtors	
	x) 8.12.1
Profit & Loss acc.	
Balance at 6th	
April 42	33. 1.-
Less Prof.	<u>8.17.1</u>
	24.3.5
	£ 1015.4.-

x) Schedule of Debtors:

Galloway & Prearson	115. -
Hansford & Co.	3.15. 9
S. Japhet & Co.	3. 2. 6
Gordon L. Jacobs & Co.	<u>18.10</u>
	£ 8.12. 1

January 28, 1944

Messrs. Herbert Oschheimer, Nathan & Vandyk
Dorington House
Rorfolk Street, Strand,
London, W. C. 2

Gentlemen: Re The Holland Corporation, your ref.: 5

Part of your letter of November 12 has remained unanswered to date, while the other part was replied to in my letter of December 7.

If the English Custodian insists that a return should be made to him of the two Dutch Companies, ^{the} the Holland Corporation, my partners and I feel that there is nothing we can do except to comply with this requirement, and we therefore authorize you and/or Mr. Jolles to file the necessary returns and take whatever steps are necessary in that connection.

I think I informed you already in one of my previous letters, especially with the affidavit of Mr. Julius John, formerly manager of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, that all the 998 shares of The Holland Corporation were owned by the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, although 23 shares were registered in the name of Central Hollandsche Trust en Administratie Maatschappij. Since the departure of Mr. Heinisch from Holland in May 1941, we have no further news about the liquidation of the Dutch companies. You will remember that Mr. Heinisch also furnished you with an affidavit in May 1942. At that time, the Central Hollandsche Trust en Administratie Maatschappij had already sold all its assets to the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, but nothing is known here as to what happened since. You know from the various affidavits mailed to you and my previous correspondence that the liquidation of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij had been nearly completed before the occupation and for that reason the seat of the administration had not been transferred before the invasion out of the now occupied territory.

Waiting to hear from you in due course, I beg to remain,

Yours very truly,

E. Jolles

Erich C. Grunbaum

ECG:M

January 22, 1944

Messrs. Herbert Oppenheimer, Nathan & Vandyk
Donington House
Norfolk Street, Strand,
London, E. C. 2

Gentlemen: Re The Holland Corporation, your ref.: 5

Part of your letter of November 12 has remained unanswered to date, while the other part was replied to in my letter of December 7.

If the English Custodian insists that a ^{reply} should be made to him of the two Dutch Companies in The Holland Corporation, my partners and I feel that there is nothing we can do except to comply with this requirement, and we therefore authorize you and/or Mr. Jolles to file the necessary returns and take whatever steps are necessary in that connection.

I think I informed you already in one of my previous letters, especially with the affidavit of Mr. Julius Kahn, formerly manager of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, that all the 998 shares of The Holland Corporation were owned by the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, although 23 shares were registered in the name of Central Hollandsche Trust en Administratie Maatschappij. Since the departure of Mr. Reinisch from Holland in May 1941, we have no further news about the liquidation of the Dutch companies. You will remember that Mr. Reinisch also furnished you with an affidavit in May 1942. At that time, the Central Hollandsche Trust en Administratie Maatschappij had already sold all its assets to the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, but nothing is known here as to what happened since. You know from the various affidavits mailed to you and my previous correspondence that the liquidation of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij had been nearly completed before the occupation and for that reason the seat of the administration had not been transferred before the invasion out of the now occupied territory.

Awaiting to hear from you in due course, I beg to remain,

Yours very truly,

Erich O. Grunebaum

HOG:M

TELEGRAMS: CLIENT, LONDON.
TELEPHONE: TEMPLE BAR 0321.
PRIVATE BRANCH EXCHANGE.

De

HERBERT OPPENHEIMER, NATHAN & VANDYK.

SOLICITORS.

HERBERT OPPENHEIMER.
LORD NATHAN OF CHURT.
ARTHUR VANDYK.
FRED T. SMITH.
LESLIE CORK.
J. L. MAGNUS.
W. E. WOLFF.

IN REPLY
PLEASE
QUOTE

5

*Longington House,
Norfolk Street, Strand,
London, W.C. 2*

12th November 1943

Dear Sir,

Re The Holland Corporation

We have to-day had a further interview with Mr. Jolles and are writing to set out to you the present position in the matter.

We have been in communication with the English Custodian and have put to him all the facts mentioned in your letters and in your Declarations. He still, however, insists that a Return should be made to him of the holding of the two Dutch Companies in the English Company.

But there is a further complication. We have received an indication from the Companies Registration Department that unless an Annual Return is made by the Company in the near future steps will be taken to strike the Company off the Register, as from which date it will cease to exist. If this is done and you wish to reform the Company, further Capital Duties and expenses will have to be incurred.

We suggest that you let us have instructions by return to file the Return with the Custodian and to take the necessary steps to summon an Annual General Meeting of the Company and to file the necessary Returns with the Companies Department.

We do not know whether the Liquidations of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij N.V. and Central Hollandsche Trust en Administratie Maatschappij N.V. have been completed or whether under the Decrees of the Dutch Government relevant to Joint Stock Companies the Companies' seat of administration has been transferred out of Occupied Territory, or whether under such Decrees a Custodian and Manager has been appointed. If any of these events have taken place, will you please let us have full details, as they will materially affect the position.

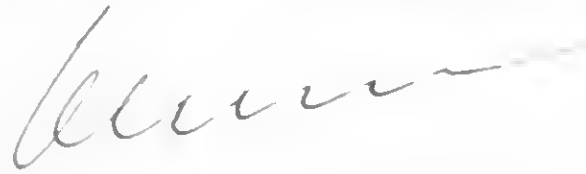
We shall be glad to hear from you.

Yours faithfully,

AIRMAIL

Erich O. Grunebaum Esq.,
New York Hanseatic Corporation,
120 Broadway,

NEW YORK.



December 7, 1943

Mr. J. Jolles
3, Lombard Street
London, E. C. 3

Dear Mr. Jolles:

Having returned from my trip, I find your letter of October 22 to which my brother replied during my absence. I am now interested to hear how this matter develops further. Also while I was away arrived a letter from Messrs. Herbert Oppenheimer, Nathan & Vandyk in connection with The Holland Corp. As I see from their letter, they had a conversation with you, so that you are probably fully informed about the contents of their letter to me, even though you may not have seen an actual copy thereof. As I felt judging from their letter that something had to be done to avoid the company from being stricken off the Register by the Companies Registration Department, I answered that part of their letter which refers to this matter, at once, and am enclosing copy for your information.

As you will fully understand, I would like to discuss with my former partners the other matter, and shall revert to it in due course. Considering the fact that this matter has now been pending since my letter to Oppenheimer of June 11, I hope that a further delay of a few weeks will not be very consequential.

I hope Messrs. H.O., N. & V. will not charge for all their work more than warranted by the importance of the object, and in order to save unnecessary expenses I wonder whether one or the other phase of the filing could not be done either by you or me. If you could prepare any of the material and let me know what has to be done, as a Member of the Board of Directors I would be perfectly willing to attend to it.

Yours very truly,

Erich O. Grunebaum

EOG:M

August 21, 1942

Herbert Oppenheimer, Nathan & Vandyk, Esqs.
Donington House
Norfolk Street, Strand
London, W. C. 2

Dear Sirs:

Re: The Holland Corporation

I beg to acknowledge receipt of your letter of August 5th in which you outlined the conversations with the Custodian, - and you will readily understand that I am not very well satisfied with the result.

There seems to me definitely to be a misunderstanding as to the interpretation which you gave to the affidavits. Mr. Walter Oppenheim did not say that there are many outstanding claims against the Dutch company, which have not been settled. To the contrary, in the Paragraph Nine which you mention in your letter he states "that the shareholders have verbally and in writing notified Hanseatic that they (the shareholders) have substantial unsatisfied claims against the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V.". These shareholders' claims are derived only from the liquidation proceeds of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V., as up to 1940 only capital repayments on the certificates had been made, whilst nothing of the substantial reserves which the Amsterdam firm formerly had, have as yet been distributed. This sentence in the notification of the shareholders of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V. was inserted only in order to stipulate that the shareholders would not be satisfied with merely Hfl. 50,000 - the still outstanding capital - but that they also have claims on account of these reserves. The shareholders of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V. to my knowledge, have no other claims except as shareholders. If you think it advisable I might obtain a confirmation to that effect.

With regard to the affidavit of Mr. Kahn:- I should like to mention that I discussed this question with Mr. Kahn at the time of his making the affidavit. Mr. Kahn informed me that a few small creditors of the firm could not be reached at that time, and that it was therefore impossible for the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V. to pay out to them their claims. In order not to prolong the liquidation proceedings unnecessarily, and as there were only a few

Herbert Oppenheimer, Nathan & Vandyk

August 21, 1942

small items, the amounts due to these creditors were deposited in another bank, which bank had been informed about the rights and names of these creditors. Mr. Kahn felt that in a statement of this nature, made under oath, this fact ought to be mentioned, as maybe these amounts might fall back to the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V. some day. It is for this reason only that it was mentioned in his affidavit. Contrary to the conclusions which you have drawn from these affidavits, it seems to me that as special amounts have been set aside for the purpose of satisfying these creditors, it should be clear that the remaining assets of the Amsterdam firm should be regarded as the sole property of the shareholders.

With regard to the 2nd paragraph on the 2nd page of your letter: there was never any doubt in my mind that The Holland Corporation, registered under the laws of Great Britain, is subject to the laws of that country. However, I wonder whether this is a question of jurisdiction over the company, or a question of jurisdiction over the share certificates. The certificates have been deposited in England for the account of an American institution, which on its part, is keeping these shares for the account of a third party. No one has any claims to these share certificates as far as the depository in England is concerned, except this American firm, - and any claim which perhaps could be made by anybody in now-occupied territory could only be made here. For this reason it was necessary to register these shares with the Treasury Department here, and I feel that any action which would be taken on your side now would be a duplication of the precautionary measures already taken here.

I wonder if, in the light of this information, you will consider the arguments set forth in your letter as still being valid.

Hoping to hear from you, I beg to remain,

Yours very truly,

Erich O. Grunebaum

eog.fk

Copy to Mr. Jolles

St.

TELEGRAMS: CLIENT, LONDON.
TELEPHONE: TEMPLE BAR 0321.
PRIVATE BRANCH EXCHANGE.

HERBERT OPPENHEIMER, NATHAN & VANDYK.

SOLICITORS.

HERBERT OPPENHEIMER.
LORD NATHAN OF CHURT.
ARTHUR VANDYK.
FRED[^] T. SMITH.
LESLIE CORK.
J. L. MAGNUS.
W. E. WOLFF.

IN REPLY
PLEASE
QUOTE

5.

*Tronington House,
Norfolk Street, Strand,
London, W.C. 2*

5th August, 1942.

Dear Sir,

re The Holland Corporation Ltd.

We have your letter of the 11th June, together with its enclosures and have discussed the matter very fully with Mr. Jolles.

We had hoped that the evidence which you stated you were in a position to supply would prove that the beneficial ownership of the shares in the English Company vested in American residents. If so, it would have been possible to obtain a release of the shares in the English Company from the Custodian. Unfortunately, all your declarations tend to prove that the ownership of the shares was at all material times and still is vested in Amsterdamsche Crediet Maatschappij (in liquidation). Your declarations certainly indicate that the liquidation of the Dutch Company has been virtually completed and that all the stockholders of such Company are residing in the United States of America. That may be so, but until the shares in the English Company have been distributed to its shareholders, both the legal and beneficial ownership of the English shares must vest in the Dutch Company.

It might have been possible to prove to the Custodian that in the liquidation of the Dutch Company all the liabilities had been paid and therefore, the shares in the English Company would belong ultimately to the Dutch shareholders who are, we understand, all resident in America.

Unfortunately, paragraph 9 of the Declaration of Mr. Walter Oppenheim states clearly that there are many outstanding claims against the Dutch Company which have not been settled. The Affidavit of Mr. Julius Kahn states "practically all other claims by any other parties

E. O. Grunebaum, Esq.

Page 2.

Continuation of Letter from HERBERT OPPENHEIMER, NATHAN & VANDYK dated

5th August, 1942.

To

E.O.Grunebaum, Esq.

"except the shareholders of said Amsterdamsche Crediet
"Maatschappij, N.V. have been settled in full, with the
"exception of a few small claims which will be taken
"care of out of deposits made for this purpose with other
"banks". This latter document makes it clear that pay-
ment to all the creditors of the Dutch Company has not
yet been made and therefore, for the time being, the
assets of the Dutch Company do not belong entirely to
its shareholders.

For these reasons we must advise you that the shares
in The Holland Corporation Ltd must be returned to the
Custodian here and that for the time being there is no
possibility of obtaining a release of the shares.

We notice also from your letter and from the documents
enclosed that you are contending that no registration is
necessary here, because a full return has been made to the
American Authorities. We would point out that this gives
no valid reason for the non-registration of the assets with
the Custodian here and that The Holland Corporation Ltd
being a Company incorporated in accord with the laws of
this country is subject to our laws and not those of the
United States of America.

We trust we have made the position clear to you. If
there is any further information you require, perhaps you
will let us know.

We shall be glad to have your instructions to make
the necessary return to the Custodian.

Yours faithfully,

By Airmail

E.O.Grunebaum, Esq.,
120, Broadway,
NEW YORK, U.S.A.

*File
Holland Corp.*

NEW YORK HANSEATIC CORPORATION

CABLE ADDRESS:
HANSEATIC

120 BROADWAY

NEW YORK December 4, 1943

ca filed

Messrs. Herbert Oppenheimer, Nathan & Vandyk
Donington House
Norfolk Street, Strand,
London, W. C. 2

Dear Sirs:

Re: The Holland Corporation (S)

I have been out-of-town for a few weeks and upon my return find your letter of November 18 on my desk.

I have given considerable thought to what you write about the various complications re The Holland Corp. In order to avoid any unnecessary capital duties and expenses, it seems to me that it is necessary to prevent the Companies Registration Department to strike the company off the Register. I therefore should like you to take the necessary steps to summon an Annual General Meeting of the company and to file the necessary Returns with the Companies Department.

As far as the other points mentioned in your letter are concerned, I shall revert to them within a short time as soon as I have discussed these matters with my former partners. I hope there is no urgent need for solving them simultaneously.

I am sending Mr. Jolles a copy of this letter, so that he may be fully informed and also that you can discuss any details with him.

You will hear further from me in the near future.

Yours very truly,

Erich O. Grunbaum

cc to Mr. J. Jolles
3, Lombard Street
London, E. C. 3

Original via Air Mail
Copy via Steamer

June 11, 1942

Herbert Oppenheimer, Nathan & Vandyk
Donington House
Norfolk Street, Strand
London, W. C. 2

Dear Sirs:

I beg to acknowledge receipt of your letter of April 15th, contents of which I have noted.

I especially saw that you have been in touch with the Custodian over there with the object of obtaining the withdrawal of the registration made with him.

Enclosed please find three sworn statements: one made by Mr. Walter Oppenheim, Vice-President of the New York Hanseatic Corporation, in whose depot with Lloyds Bank the 998 shares had been deposited in February 1940; the second made by Mr. Julius Kahn, formerly Manager of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V., who resigned this position in February 1940 when the liquidation of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V. was almost completed; and the third made by Mr. Paul Reinisch, formerly Assistant Manager of the said Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V., who, being more familiar with the detailed work, assisted the Trust Maatschappij Rokin, N.V. in the liquidation of said Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V., and though he left the service of this firm on April 30, 1940, kept in touch with them even later, up to the time of his departure from Holland (he arrived in the United States only last year).

I hope that these three documents will be sufficient to enable you to withdraw the registration of these shares, and in this case, I think the certificates deposited with Lloyds Bank should be transferred into the name of the New York Hanseatic Corporation, thereby avoiding any future difficulties over there.
(or their nominees, Voges & Co.,

If there is anything else needed by you for this purpose, please let me know. I might mention that even before the invasion of the Netherlands, none of the directors of The Holland Corporation was living any more in Holland or in German-occupied territory, and that the management was always exercised independent from Amsterdam.

With regard to the last paragraph of your letter, I think that powers of attorney by the Directors have been sent to

Herbert Oppenheimer,
Nathan & Vandyk

-2-

June 11, 1942

London last year, thereby enabling the company to have a meeting of its Board of Directors by proxy. If you feel that such meeting should take place in the near future to pass on the annual accounts, I think such meeting should take place, and in that case, kindly let Mr. Jolles have a copy of the minutes of such meeting.

Hoping to hear from you, I beg to remain,

Yours very truly,

Erich O. Grunebaum

eog.fk
enclosures

Affidavits of Mr. Julius Kahn
Mr. Paul Reinisch
Mr. Walter Oppenheim

Copy of this letter: to Mr. Jolles

STATE OF NEW YORK)
) ss.:
COUNTY OF NEW YORK)

PAUL REINISCH, being duly sworn, deposes
and says:

That he is a citizen of Czechoslovakia,
residing in the United States since June 21, 1941;

That he was Assistant Manager of the
Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V. from March 1,
1936 to April 30, 1940;

That even after leaving the services of
this corporation, being more familiar with the detailed
work of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V.,
he assisted the Trust Maatschappij Rokin, N.V. in com-
pleting the liquidation of the Amsterdamsche Crediet
Maatschappij, N.V. until the time of his departure from
Holland in May 1941;

That the Amsterdamsche Crediet Maatschappij,
N.V. had been in liquidation since October, 1939 and that
all its active business had been wound up and that practical-
ly all creditors had been paid out; a few small claims which
could not be settled will be taken care of out of deposits
made for this purpose with other banks;

That since the beginning of its liquidation,
whenever there were any funds or securities available
and distributable, they were transferred to New York to be
paid out to the shareholders residing in the United States
as further liquidation dividends;

That in the course of its liquidation, the
capital of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V.
had been reduced successively from Four Million Guilders
to Fifty Thousand Guilders;

That in February, 1940 Nine Hundred and

Ninety Eight Pounds of shares of The Holland Corporation, Ltd. belonging to the assets of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V. were deposited with Lloyds Bank Ltd., London, with transfer deeds in blank duly signed and executed, for the account of the New York Hanseatic Corporation, also in anticipation of being transferred to the shareholders of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V. residing in New York;

That only in consequence of the invasion of Holland in May, 1940 the paying of a further liquidating dividend and the completion of the dissolution of the company were made impossible;

That to the best of his knowledge all shareholders of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V. are American citizens who have been residing in this country since before the outbreak of the present war.

Sworn to before me this

12th day of June, 1942

Alfred Lachhein

Paul Reinisch

STATE OF NEW YORK)
) ss.:
COUNTY OF NEW YORK)

PAUL REINISCH, being duly sworn, deposes
and says:

That he is a citizen of Czechoslovakia,
residing in the United States since June 21, 1941;

That he was Assistant Manager of the
Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V. from March 1,
1936 to April 30, 1940;

That even after leaving the services of
this corporation, being more familiar with the detailed
work of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V.,
he assisted the Trust Maatschappij Rokin, N.V. in com-
pleting the liquidation of the Amsterdamsche Crediet
Maatschappij, N.V. until the time of his departure from
Holland in May 1941;

That the Amsterdamsche Crediet Maatschappij,
N.V. had been in liquidation since October, 1939 and that
all its active business had been wound up and that practical-
ly all creditors had been paid out; a few small claims which
could not be settled will be taken care of out of deposits
made for this purpose with other banks;

That since the beginning of its liquidation,
whenever there were any funds or securities available
and distributable, they were transferred to New York to be
paid out to the shareholders residing in the United States
as further liquidation dividends;

That in the course of its liquidation, the
capital of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V.
had been reduced successively from Four Million Guilders
to Fifty Thousand Guilders;

That in February, 1940 Nine Hundred and

Ninety Eight Pounds of shares of The Holland Corporation, Ltd. belonging to the assets of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V. were deposited with Lloyds Bank Ltd., London, with transfer deeds in blank duly signed and executed, for the account of the New York Hanseatic Corporation, also in anticipation of being transferred to the shareholders of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V. residing in New York;

That only in consequence of the invasion of Holland in May, 1940 the paying of a further liquidating dividend and the completion of the dissolution of the company were made impossible;

That to the best of his knowledge all shareholders of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V. are American citizens who have been residing in this country since before the outbreak of the present war.

(sd) PAUL REINISCH

Sworn to before me this

12th day of June, 1942

(sd) ALFRED LACHHEIN

JUV. PUBLIC, WESTCHESTER COUNTY
CERT. FILED IN N. Y. CO. No. 209, REG. No. 3 L 123
COMMISSION EXPIRES MARCH 30, 1943

STATE OF NEW YORK)
) ss.:
COUNTY OF NEW YORK)

JULIUS KAHN, being duly sworn, deposes
and says:

That he is a Dutch national residing in
the United States since April 17, 1940;

That he had been manager of the Amsterdamsche
Crediet Maatschappij, N.V. from October 1, 1924 until
February 1, 1940, at which time the Trust Maatschappij
Rokin, N.V. took over the management of the Amsterdamsche
Crediet Maatschappij, N.V. in order to complete its
liquidation;

That the Amsterdamsche Crediet Maatschappij,
N.V. until his leaving its service, owned the whole
capital of the Centrale Hollandsche Trust en Administratie
Maatschappij, N.V. in whose management he formerly has
been;

That the Amsterdamsche Crediet Maatschappij,
N.V. had been in liquidation since October, 1939, and
that nearly all its active business had already been
wound up and most of the creditors of the corporation had
been paid out when the Trust Maatschappij Rokin, N.V.
took over the management;

That to the best of his knowledge and from
information reaching him since February 1940, practically
all other claims by any other parties except the share-
holders of said Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V.
have been settled in full, with the exception of a few
small claims which will be taken care of out of deposits
made for this purpose with other banks;

That to the assets of said Amsterdamsche

Crediet Maatschappij, N.V. belong Nine Hundred and Ninety Eight (998) shares of The Holland Corporation Ltd., a corporation registered under the laws of the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland; that of these, Nine Hundred and Seventy Five (975) shares were registered in the name of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V., while Twenty Three (23) shares were registered in the name of its subsidiary company, the Centrale Hollandsche Trust en Administratie Maatschappij, N.V.;

That it had been the intention of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V. in the course of its further liquidation to pay out its remaining assets to its shareholders and that it had been intended also to transfer said Nine Hundred and Ninety Eight (998) shares to the said shareholders;

That for this purpose the shares had already been deposited in February 1940 with Lloyds Bank Ltd., London, with transfer deeds duly signed and executed, for account of the New York Hanseatic Corporation, a corporation registered under the laws of the State of New York;

That to the best of his knowledge all shareholders of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V. are American citizens who have been residing in this country continuously since before the outbreak of the present war.

Sworn to before me this
18th day of June, 1942

Reynold Tamm

Julius Kahn

Intentional Second Exposure

Crediet Maatschappij, N.V. belong Nine Hundred and Ninety Eight (998) shares of The Holland Corporation Ltd., a corporation registered under the laws of the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland; that of these, Nine Hundred and Seventy Five (975) shares were registered in the name of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V., while Twenty Three (23) shares were registered in the name of its subsidiary company, the Centrale Hollandsche Trust en Administratie Maatschappij, N.V.;

That it had been the intention of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V. in the course of its further liquidation to pay out its remaining assets to its shareholders and that it had been intended also to transfer said Nine Hundred and Ninety Eight (998) shares to the said shareholders;

That for this purpose the shares had already been deposited in February 1940 with Lloyds Bank Ltd., London, with transfer deeds duly signed and executed, for account of the New York Hanseatic Corporation, a corporation registered under the laws of the State of New York;

That to the best of his knowledge all shareholders of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V. are American citizens who have been residing in this country continuously since before the outbreak of the present war.

Sworn to before me this
18th day of June, 1942

Refr. Lacc...

NOTARY PUBLIC, WESTCHESTER CO.
CERT. FILED IN N. Y. CO. NO. 203, REG. NO. 51126
COMMISSION EXPIRES MARCH 30, 1943

Julius Kahn

STATE OF NEW YORK)
) ss.:
COUNTY OF NEW YORK)

JULIUS KAHN, being duly sworn, deposes
and says:

That he is a Dutch national residing in
the United States since April 17, 1940;

That he had been manager of the Amsterdamsche
Crediet Maatschappij, N.V. from October 1, 1924 until
February 1, 1940, at which time the Trust Maatschappij
Rokin, N.V. took over the management of the Amsterdamsche
Crediet Maatschappij, N.V. in order to complete its
liquidation;

That the Amsterdamsche Crediet Maatschappij,
N.V. until his leaving its service, owned the whole
capital of the Centrale Hollandsche Trust en Administratie
Maatschappij, N.V. in whose management he formerly has
been;

That the Amsterdamsche Crediet Maatschappij,
N.V. had been in liquidation since October, 1939, and
that nearly all its active business had already been
wound up and most of the creditors of the corporation had
been paid out when the Trust Maatschappij Rokin, N.V.
took over the management;

That to the best of his knowledge and from
information reaching him since February 1940, practically
all other claims by any other parties except the share-
holders of said Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V.
have been settled in full, with the exception of a few
small claims which will be taken care of out of deposits
made for this purpose with other banks;

That to the assets of said Amsterdamsche

Crediet Maatschappij, N.V. belong Nine Hundred and Ninety Eight (998) shares of The Holland Corporation Ltd., a corporation registered under the laws of the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland; that of these, Nine Hundred and Seventy Five (975) shares were registered in the name of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V., while Twenty Three (23) shares were registered in the name of its subsidiary company, the Centrale Hollandsche Trust en Administratie Maatschappij, N.V.;

That it had been the intention of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V. in the course of its further liquidation to pay out its remaining assets to its shareholders and that it had been intended also to transfer said Nine Hundred and Ninety Eight (998) shares to the said shareholders;

That for this purpose the shares had already been deposited in February 1940 with Lloyds Bank Ltd., London, with transfer deeds duly signed and executed, for account of the New York Hanseatic Corporation, a corporation registered under the laws of the State of New York;

That to the best of his knowledge all shareholders of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V. are American citizens who have been residing in this country continuously since before the outbreak of the present war.

(sgd) Julius Kahn

Sworn to before me this
12th day of June, 1942

Alfred Lachhein

" C O P Y "

STATE OF NEW YORK }
COUNTY OF NEW YORK } ss:

WALTER OPPENHEIM, being duly sworn, deposes and says:

1. that he is a Vice President of New York Hanseatic Corporation, hereinafter referred to as "Hanseatic" and has been an officer of the said Corporation at all times during and since 1924;

2. that Hanseatic is a corporation organized and doing business under the laws of the State of New York, and that its business is that of buying and selling securities, domestic and foreign, and other related transactions;

3. that during February, 1940, nine hundred and ninety-eight (998) shares of The Holland Corporation, Limited, an English corporation, were deposited with Lloyds Bank, Limited, in London, England, for account of Hanseatic;

4. that nine hundred and seventy-five (975) of these shares are registered in the name of Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V., and twenty-three (23) shares are registered in the name of Centrale Hollandsche Trust en Administratie Maatschappij, N.V., a subsidiary company of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V., and that all shares have duly attached transfer deeds in blank;

5. that all nine hundred and ninety-eight (998) shares are held by Hanseatic for the account of Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V.;

6. that in compliance with Executive Order No. 3389 of April 10, 1940, as Amended, the account and all securities held for account of the Amsterdamsche Crediet

Maatschappij, N.V., are blocked, and that Form TFR-100 was filed with the Federal Reserve Bank in New York on June 8, 1940;

7. that Hanseatic has been notified verbally as well as in writing that all the stockholders of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V., are residing in the United States and it is personally known to the deponent that they are all United States citizens;

8. that he knows that the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V., has been in the course of liquidation since the latter part of 1939;

9. that the shareholders have verbally and in writing notified Hanseatic that they have substantial unsatisfied claims against Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V., and have, therefore, requested Hanseatic not to deliver these or any other securities or property to any third person;

10. that the stockholders of Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V., furthermore have informed Hanseatic that to the best of their knowledge no other parties have any claims against Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V., but that theirs are the only claims against Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V.

(Signed) WALTER OPPENHEIM

Sworn to before me this
10th day of June, 1942.

(Signed) Alfred Lachhein

NOTARY
PUBLIC
SEAL

Notary Public, Westchester County
Cert. Filed in N.Y. Co. No. 209, Reg. No. 3 L 126
Commission Expires March 30, 1943.

F. H. HIRSCHLAND
120 BROADWAY
NEW YORK

May 29th 1942.

New York Hanseatic Corporation,
120 Broadway,
New York, N. Y.


Dear Sirs:-

We refer to the securities which you are holding at present on behalf of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V. in Amsterdam, and the various conversations which have taken place during the last years in this connection.

In the course of these conversations you have been advised that the undersigned are all of the stockholders of the said Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V.

By reason of the fact that we have substantial unliquidated claims against the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V., we have requested and directed you that no payment or delivery of securities shall be made by you to any person from the said account unless notice in writing thereof in ample time to enable us to protect our rights is given to Franz H. Hirschland, 120 Broadway, New York, New York.

We should like to add that to the best of our knowledge there are no other claims by any other parties against the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V. outstanding, except



New York Hanseatic Corporation, (Cont'd.)

May 29th 1942.

those claims mentioned above.

Would you be kind enough to confirm the foregoing arrangement by endorsing and returning the enclosed carbon copy of this letter to Franz H. Hirschland, 120 Broadway, New York, New York.

Very truly yours,

F. H. Hirschland
Superintendent
Benj. Anderson

ACCEPTED AND AGREED TO:

New York Hanseatic Corporation,

By

Walter Oppenheimer
Vice Pres.

H:HS.

Office of the U. S. Marshal

June 8th 1940

Attest, Attest.
Higginson & Co

THE HOLLAND CORPORATION, LIMITED.

Dr.	<u>Profit & Loss Account</u>	for the year ended April 5th 1941	Cr.
to Rent of Office	.....	by Commission	2.19. 4
Legal Charges	27.16. 6	Balance being Loss	29. 2. -
Bank Charges	-. -.10		
Accountants Charges	4. 4. -		
	<hr/> 32. 1. 4 <hr/>		<hr/> 32. 1. 4 <hr/>

Balance Sheet

April 5th 1941

Liabilities

Assets

Capital Account

Authorised - 20,000 shares of £ 1 each	£ 20,000.-
Issued - 1000 shares of £ 1. each	£ 1,000. --
Sundry Creditors	14. 4.-

1014. 4. -

<u>Preliminary Expenses</u>	£ 356. 43
<u>Loan Account</u>	400. --
<u>Sundry Debtor</u>	-.16. 8
<u>Cash at Bank</u>	223.12.1

Profit & Loss Account

Balance at 6th April	
1940	4. 9. -
add Loss	29. 2. -
	<hr/> 33.11.- <hr/>

1014.14.4

T. o. p.

I have examined the above Balance Sheet at the 5th April 1941 with the books and vouchers of the Company, and report to you that I have obtained all the information and explanations I have required, and the above Balance Sheet is, in my opinion properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the Company's affairs according to the best of my information and the explanations given to me, and as shown by the books of the Company.

166, Piccadilly
London, W. 1

(sig.) Gordon Newland

Certified Accountant

The letter is an answer

Hm

TELEGRAMS: CLIENT, LONDON.
TELEPHONE: TEMPLE BAR 0321.
PRIVATE BRANCH EXCHANGE.

HERBERT OPPENHEIMER, NATHAN & VANDYK.

SOLICITORS.

HERBERT OPPENHEIMER.
LORD NATHAN OF CHURT.
ARTHUR VANDYK.
FRED T. SMITH.
LESLIE CORK.
J. L. MAGNUS.
W. E. WOLFF.

IN REPLY
PLEASE
QUOTE
5

*Longington House,
Norfolk Street, Strand,
London, W.C.2*

5th February, 1942.

Dear Sir,

re Holland Corporation Ltd.

We have been in touch with Mr. Jolles, of 3, Lombard Street, London, E.C.3. in connection with the affairs of the above corporation. Apparently the corporation is carrying on very little business and no Annual General Meeting has been held since the commencement of the War, and it seems essential that a meeting should be held in the immediate future.

On looking into the matter we find that 998 of the Shares are registered in the names of the two Dutch companies which are now enemies according to our Trading with the Enemy legislation, and a return should be made by the corporation to the Custodian of such holding. If the return is not made the corporation and its directors commit an offence against our legislation and are liable to penalties. We shall be glad therefore to have the directors' instructions to make the necessary return.

Although the two persons in this firm each holding a Share would constitute a quorum for the purpose of holding an Annual General Meeting we think it inadvisable to do so until the Custodian has been notified of the position, as the overwhelming majority of the Shares are, of course, now under his control.

In the early part of 1940 we apparently received instructions to prepare new Deeds of Transfer and to lodge the same with Lloyds Bank Limited, Colonial & Foreign Department, 80, Gracechurch Street, London, E.C.3. The transfers were signed by the Dutch companies, but were never presented to the corporation for registration and therefore no effect has been given to them.

No transfer can be lodged now without the consent of the Trading with the Enemy Branch, and it will be difficult to obtain such consent unless the position has been fully explained to the Authorities. If you wish us to make the application for permission will you please so instruct us.

Page 2.

Continuation of Letter from HERBERT OPPENHEIMER, NATHAN & VANDYK *dated*

5th February, 1942.

To

If the Shares are held by the Dutch company in trust for any person or concern in America, would you please let us know the name of such person or concern and any proof of the trust. You will appreciate that if the Shares are still held beneficially by the Dutch company they must be declared either to the British or Dutch Custodian, who may take steps to have them transferred to themselves.

Yours faithfully,



E.O. Gruenebaum, Esq.,
120, Broadway,
Room 1712,
NEW YORK.

EXAMINER 641


BY AIR MAIL

E.O. Gruenebaum, Esq.,
120, Broadway,
Room 1712,
NEW YORK.

376, Redfern Avenue, Apt 36 ,
Westmount,
MONTREAL, Que April 29th 1940.

(Formerly : 3, Lombard Street, London EC 3.)

Lloyds Bank Ltd,
Colonial & Foreign Department,
80, Gracechurch Street,
LONDON E.C.3.

Dear Sirs,

Your ref. RSR/DMS Securities.

With reference to your letter of March 29th regarding the shares of THE HOLLAND CORPORATION LTD. which you have received from Messrs. Hebert Oppenheimer Nathan & Vandyk, of your city, and to my declaration of February 13th I have great pleasure to confirm to you, that these shares have been continuously been the property of non-enemies since Sept 3rd last.

As I had left England some time ago, your letter had to be forwarded to me, which fact accounts for the delay in answering your inquiry.

I hope that now everything in this matter has been satisfactory arranged and remain, Dear Sirs,

Yours faithfully

E.O. CRUTTAUM.

P.C. 90

OPENED BY

THE HOLLAND CORPORATION, LIMITED

COPY FOR MR. GRUNEBAUM.

LONDON: 9th April, 1940.

LLOYDS BANK LTD.,
Colonial & Foreign Department,
80, Gracechurch Street,
E.C.3.

Dear Sirs,

Your Reference - Securities RBR/DMS

I herewith beg to inform you that
Mr. E.O. Grunebaum has left this country for Canada
in the meantime. Your letter dated 29th March, 1940,
has been forwarded to him.

Yours faithfully,

(J. JOLLES.)

TELEGRAPHIC ADDRESS:
"COLFORLOYD, LONDON."
TELEGRAPHIC ADDRESS FOR INLAND TELEGRAMS:
"COLFORLOYD, STOCK, LONDON."
TELEPHONE NO
MANSION HOUSE 1500.

Lloyds Bank Limited,
COLONIAL & FOREIGN DEPARTMENT,
80, Gracechurch Street,
LONDON, E.C.3.

POSTAL ADDRESS:
G.P.O. BOX NO 19.
80, GRACECHURCH STREET, E.C.3.

YOUR REFERENCE:
PLEASE MARK YOUR REPLY: RBR/DMS Securities

29th March, 1940.

E. O. Grunebaum Esq.,
3 Lombard Street,
London, E.C.3.

Dear Sir,

With reference to your letter of the 5th February regarding shares of the Holland Corporation we have received from Messrs. Herbert Oppenheimer, Nathan & Vandyk, and to your declaration of the 13th idem, will you kindly confirm that these shares have been the property of a non-enemy continuously since September 3rd last.

Yours faithfully,



MANAGER.

9 Nov 1940

Kindly sign the Minutes where
we have written your name
in pencil & then return them
to us. Also kindly have each
of the Pros signed, once
across the 1st stamp & once
at the end. Please do not con-

Wife or else the Warris,
H. O. N. & Vandyke

My answer Feb. 9th.

... With regard to the Parnis
I have to get in touch with the
other Directors & shall revert to this
matter in due course.
E. O. G.

TELEGRAMS: CLIENT, LONDON.
TELEPHONE: METROPOLITAN 1401.
PRIVATE BRANCH EXCHANGE.

Ma.

HERBERT OPPENHEIMER, NATHAN & VANDYK.

SOLICITORS.

HERBERT OPPENHEIMER.
H. L. NATHAN.
ARTHUR VANDYK.
FREDK T. SMITH.
LESLIE CORK.
J. L. MAGNUS.
W. E. WOLFF.

112, Finsbury Square,
London, E.C.2.

IN REPLY
PLEASE
QUOTE

8

6th June, 1939.

ENCS.

Dear Mr. Gruenebaum,

5/.

I enclose copies of letters from Samuel
Montagu & Co., M. Samuel & Co. Ltd., Guinness Mahon & Co.,
Kleinworts and Erlangers, the originals of which I have
forwarded to the Home Office.

Yours sincerely,

W. E. Wolff

E.O. Gruenebaum, Esq.,
Heerengracht 433,
AMSTERDAM-C.

COPY.

SAMUEL MONTAGU & CO.

114, Old Broad Street,

London, E. 9. 2.

1st June 1939.

The Under Secretary of State,

Home Office.

Whitehall, S.W.

Dear Sir,

We understand that the Amsterdamsche Crediet Maatschappij N.V. Amsterdam, wishes to form a company to be registered in this country with an initial capital of £20,000 and that it is proposed that the Board of this company shall consist, in the first instance, of the Managers of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, N.V. Amsterdam, and three partners of the late banking firm of Simon Hirschland, of Essen, namely, Messrs. Gustav Harff, Erich Otto Grunebaum and Kurt Hermann Grunebaum.

In this connection, we have pleasure in stating that we have been in business relations with both the Amsterdam-
sche Crediet Maatschappij N.V. Amsterdam, and the late
banking firm of Simon Hirschland for many years and have
always regarded them as being of the highest standing as
bankers and perfectly good for their engagements.

The partners of the late banking firm of Simon Hirschland were known to us personally and we have no hesitation in expressing the opinion that they were men of high personal reputation. The firm was wound up for reasons unconnected with business, but until recently it was of very considerable importance in the international banking world and its name was a household word in banking circles in all the most important financial centres.

Our services are at your entire disposal to supply you with any further information you may require, and meanwhile, we remain,

Yours faithfully, signed Samuel Montagu
& Co.

COPY

M. SAMUEL & CO.LTD.

SHELL HOUSE

55 Bishopsgate,

London, E.C.2.

31st May, 1939.

The Under Secretary of State,
Home Office,
Whitehall, S.W.1.

Dear Sir,

We understand that Messrs. Gustav Harff, Erich O. Grunebaum, and Kurt H. Gruenebaum have applied to the Home Office for permission to set up in business in this country and have given our name as a reference. We have known these gentlemen for some considerable time as partners in the firm of Simon Hirschland & Co. Essen, and our experience with that banking house and with these gentlemen in particular were always of an entirely satisfactory nature. We have therefore no hesitation in supporting their application.

We are, dear Sir,

Yours faithfully,

for and on behalf of

M. Samuel & Co.Limited,

signed. Ralph Jarvis, director.

COPY

GUINNESS, MAHON & CO.
(and at Dublin).

53, Cornhill,
London, E.C.3.

The Under Secretary of State,
Home Office,
Whitehall, S.W.1.

Dear Sir,

I understand that the Amsterdamsche Crediet Maatschappij N.V. of Amsterdam, Holland, is considering a small Company here with an initial capital of £20,000 to do financial and banking business in London.

The Amsterdamsche Crediet Maatschappij is now owned as to 95% by members of the Hirschland family, partners in the late firm of Simon Hirschland, Essen. The firm of Simon Hirschland, Essen, and the partners were all well-known to us for many years and were one of our principal correspondents in Germany. The Essen firm was recently taken over by a syndicate headed by the Deutsche Bank, and is now known as Burkhardt & Co.

It was necessary for the Hirschlands and their family to leave Germany, but they always held a large interest in the Amsterdamsche Crediet Maatschappij. They have also recently acquired certain holdings of other shareholders.

We understand it is proposed that the Directors of the London Company shall be Mr. Frankfurth and Mr. Kahn, Managers of the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, and Mr. Harff, Mr. Eric Grunebaum and Mr. Kurt Grunebaum, old partners in Simon Hirschland.

While it is intended to start the English business with a nominal capital of £20,000, substantial further capital is available, should business here warrant it.

We have known the old firm of Simon Hirschland and its partners for many years and we have for many

- 2 -

years and we have for many years entertained very friendly banking relations with the Amsterdamsche Crediet Maatschappij. We are, therefore, very happy to recommend that a permit be granted to Mr. Harff, Mr. Eric Grunebaum and Mr. Kurt Grunebaum to reside in England.

We are at your disposal to answer any further questions you may like to ask.

We are, dear Sir,

yours faithfully,

signed. Guinness & Co.

COPY

KLEINWORT, SONS & CO.
London & Liverpool

G.P.O. Box 560.
20, Fenchurch Street,
London, E.C.3.

5th June, 1939.

Messrs. Herbert Oppenheimer, Nathan & Vandyk,
1 & 2, Finsbury Square, E.C.2.

CONFIDENTIAL

Dear Sirs,

In reply to your letter of the 1st instant we have pleasure in informing you that we have known Mr. Gustav Harff, Mr. Kurt Gruenebaum and Mr. Erich Gruenebaum, who were formerly partners in the banking firm of Simon Hirschland in Germany, for a great number of years. We consider them to be highly respectable gentlemen, and our business relations with them have always been pleasant and of a satisfactory nature.

We are quite agreeable to your forwarding a copy of this letter to the Home Office, as requested.

Yours faithfully,

(Sgd) KLEINWORT, SONS & CO.

COPY

ERLANGERS LTD.

4, Moorgate,
London, E.C.2.

2nd June, 1939.

PRIVATE & CONFIDENTIAL

Messrs. Herbert Oppenheimer, Nathan & Vandyk,
1 & 2, Finsbury Square, E.C.2.

Dear Sirs,

re Mr. Erich Gruenebaum and Ors.

We are in receipt of your letter of the 1st instant, in reply to which we have to inform you that we were in very pleasant business relations with the Banking House of Simon Hirschland, Essen, for many years. A number of the Partners in that Banking House were, and still are, personally known to us, and we have much pleasure in stating that we consider Mr. Erich Gruenebaum and Mr. Kurt Gruenebaum responsible and respectable persons to whom the Home Office could grant a permit for the purpose mentioned in your letter. Mr. Gustav Harff is not personally known to us.

We would also add that we are, and have been for quite a number of years, in business relations with the Amsterdamsche Crediet Maatschappij, Amsterdam, one of whose Managers is favourably known to one of our Directors.

The above is, of course, given to you, as customary,

without any responsibility on our part, and, in reply to the last part of your letter, we would inform you that we have no objection to your forwarding a copy of this letter to the Home Office,

We are, dear Sirs,

Yours faithfully,

For and on behalf of
ERLANGERS LTD.

(Sgd) A.O. Bluth.

Director.

TELEPHONE NO METROPOLITAN 1401.
PRIVATE BRANCH EXCHANGE.

TELEGRAPHIC ADDRESS. "CLIENT, LONDON."

HERBERT OPPENHEIMER, NATHAN & VANDYK.

SOLICITORS.

HERBERT OPPENHEIMER.
H. L. NATHAN.
ARTHUR VANDYK.
FRED. T. SMITH.
LESLIE CORK.
J. L. MAGNUS.
W. E. WOLFF.

1 & 2, FINSBURY SQUARE,

LONDON, E. C. 2. 29th March 19 39

With Compliments.

Enclosure No.III.

THIS DEED, made the day of ... , 1938,

B E T W E E N, of and the several other persons, firms and corporations named or to be named in the first schedule hereto (hereinafter called "the shareholders") of the one part and, and (hereinafter called "the trustees") which expression shall, where the context so admits, include the trustees or trustee for the time being of these presents, of the other part:

W H E R E A S the shareholders are entitled to the fully paid-up shares of one pound each in the common stock of the Company (hereinafter called "the company") set opposite their respective names in the second column of the said schedule:

AND WHEREAS the shareholders have agreed to transfer their said shares to the trustees for the purpose of constituting a voting trust (hereinafter called "the trust") for the better protection of the interests of the shareholders:

NOW THIS DEED WITNESSETH and it is hereby agreed as follows:-

1. The shareholders shall immediately on executing these presents transfer the shares in the company set opposite to their names in the first schedule hereto (hereinafter called "the scheduled shares") to the trustees so as to constitute the trustees the sole persons recognised by the company as the holders of such shares.
2. The trustees shall convene meetings of the shareholders in the manner provided in the second schedule hereto, and the expressions "ordinary resolution" and "extraordinary resolution" shall have the meanings assigned thereto respectively in the said schedule. The provisions contained in such second schedule shall have full effect in the same manner as if such provisions were herein set forth.
3. The trustees shall exercise the voting rights in respect of the scheduled shares, and in exercising such rights shall do so in accordance with any directions which may from time to time be given to them by means of an extraordinary resolution, and subject to or in default of any such directions the trustees shall exercise the said voting rights as they may think fit.
4. The trustees may in their discretion appoint such proxies as they think fit to exercise the said voting rights or otherwise carry out the provisions of the trust.
5. Wherever any dividends are declared and paid on the scheduled shares the trustees shall pay or retain thereout *pari passu* in proportion to the nominal value of such shares their costs, charges and expenses of or in connection with the trust, and shall pay the balance of such dividends to the shareholders *pari passu* in the same proportion.
6. The shareholders shall be deemed to hold shares in the trust corresponding to the number of shares set opposite to their respective names in the first schedule hereto. The shares in the trust held by each shareholder shall bear the same denoting numbers as the shares in the company transferred by such shareholder to the trustees.

7. Each shareholder shall be entitled to a certificate of title to his share or shares therein, framed in accordance with the form set forth in the second schedule hereto. Such certificate shall be under the seal of the trust.
8. The trustees shall keep at their registered office a register of the shares in the trust, and the registered holder of shares in the trust shall be at liberty at all reasonable times to inspect the said register.
9. Every holder of a share in the trust may transfer the same by instrument in writing in the usual common form which shall be signed both by the transferor and by the transferee. Until the registration of the transfer the transferor shall be deemed to remain the holder of the share. The instrument of transfer must be delivered to the trustees, accompanied by the certificate relating to the shares comprised therein, and such other evidence as the trustees may require to prove the title of the transferor; and the trustees may charge a fee of 2s. 6d. for each transfer registered.
10. The registered holder of any share in the trust shall be recognised and treated as the absolute owner thereof, and in the case of the death of any one or two or more joint registered holders, the trustees will only recognise the survivor or survivors as the absolute owner or owners thereof, and the receipt of any such person or persons so recognised as absolute owner or owners aforesaid in respect of any dividends or other moneys payable by the trustees in respect of such share shall be a good discharge to the trustees, notwithstanding any notice, express or otherwise, they may have as to claims under any trust or otherwise.
11. All payments in respect of dividends on the scheduled shares may be made by cheque sent through the post to the registered address of the holder of the corresponding shares in the trust, or in case of joint holders to the registered address of that one of them who is first named on the register in respect of such shares.
12. The trustees shall not sell any of the scheduled shares without the consent of the holder of the shares in the trust bearing the corresponding denoting numbers and also the sanction of an extraordinary resolution. The proceeds of any such sale after deducting the expenses thereof shall be paid to the holder of the shares in the trust bearing the corresponding denoting numbers, and he shall thereupon cease to hold such corresponding shares in the trust and shall forthwith deliver to the trustees the certificate thereof for cancellation or alteration.
13. The trust shall be closed at the expiration of five years from the date hereof, but the trust may be closed before the expiration of such period or the said period may be extended at any time by an extraordinary resolution.
14. When the trust is closed as aforesaid, such of the scheduled shares as have not been sold shall, subject to providing for the costs, charges, expenses and remuneration of the trustees, be transferred to the holders of the shares in the trust bearing the corresponding denoting numbers.

15. Before making such transfer as aforesaid the trustees may require all or any of the certificates relating to shares in the trust to be given up to be cancelled, and the same shall be given up accordingly.

16. The trustees shall be entitled to be remunerated for their services in connection with the trust at the rate of £___ per annum.

17. The trustees shall be indemnified out of the trust premises against all expenses and liabilities incurred in relation to the trust (including the costs and expenses connected with the preparation and completion of this indenture) and they shall have a lien for such indemnity on the scheduled shares and all dividends and other moneys arising therefrom.

18. The holders of three-fourths of the shares in the trust may, by writing under their hands, assent to any modifications of the rights hereby conferred on the holders of shares in the trust, and such assent shall be binding on all the holders of shares in the trust, and they shall all be bound to give effect thereto.

19. The statutory power of appointing new trustees of these presents shall be vested in a meeting of shareholders called in accordance with the provisions of the second schedule hereto, and shall be exercised by deed under the hand and seal of any person appointed for that purpose by such meeting or in such other manner as the meeting may by ordinary resolution direct.

20. A notice under these presents may be served by the trustees upon any registered holder of any share in the trust, either personally or by sending it through the post in a registered prepaid envelope or wrapper to his or her registered place of address, and any notice so served by post shall be deemed to be served at the expiration of forty-eight hours after it is posted.

THE FIRST SCHEDULE

Names, Addresses & Descriptions of Shareholders	Particulars of Shares trans-	Signatures	Seals	Names, Addresses & Descriptions of Witnesses.
	<u>ferred to Trustees</u>	of Share-holders		
	Number Denoting Numbers			

THE SECOND SCHEDULE

1. The trustees may at any time convene a meeting of the shareholders and they shall do so on a requisition in writing signed by any three shareholders holding between them one-tenth in value of the scheduled shares. Seven days' notice at the least specifying the place, day and hour of meeting shall be given to the shareholders.

Such notice shall be given in manner provided by clause 20 of the above-written indenture.

2. At any such meeting persons holding one-tenth of the nominal amount of the scheduled shares shall form a quorum for the transaction of any business requiring the passing of a resolution by a simple majority of those present in person or by proxy at the meeting (hereinafter called "an ordinary resolution").

3. Some person nominated by the trustees shall be entitled to take the chair at every such meeting, and in the absence of such person the shareholders present shall choose one of their number to be chairman.

4. The trustees may attend any such meeting.

5. If within half an hour from the time appointed for any meeting of the shareholders a quorum is not present, the meeting shall stand adjourned to the same day in the next week at the same time and place, and if at such adjourned meeting a quorum is not present the shareholders present shall form a quorum and may transact any business which can be effected by an ordinary resolution.

6. Every question submitted to a meeting shall be decided in the first instance by a show of hands, and in case of an equality of votes the chairman shall both on the show of hands and on a poll have a casting vote in addition to the vote or votes (if any) to which he may be entitled as a shareholder.

7. At any meeting unless a poll is demanded by the chairman or by at least three shareholders a declaration by the chairman that a resolution has been carried or carried by a particular majority or lost or not carried by a particular majority shall be conclusive evidence of the fact.

8. If at any such meeting a poll is demanded as aforesaid, it shall be taken in such manner and either at once or after an interval or adjournment as the chairman directs, and the result of such poll shall be deemed to be the resolution of the meeting at which the poll was demanded.

9. The chairman may with the consent of any such meeting adjourn the same from time to time.

10. Any poll demanded at any such meeting on the election of a chairman or on any question of adjournment shall be taken at the meeting without adjournment.

11. At any such meeting the registered holder of any share in the trust, or in the case of joint holders that one of such joint holders present in person or by proxy whose name stands first on the register as one of the holders thereof shall be entitled exclusively to vote in respect of such share.

12. Votes may be given personally or by proxy. Every instrument appointing a proxy shall be in writing in the usual common form under the hand of the appointor or his attorney, or in the case of a corporation under its common seal or the hand of its attorney, and shall be delivered to the chairman of the meeting. And no person shall be appointed a proxy unless he is a shareholder or one of the trustees.

13. Each shareholder personally present at a meeting and entitled to vote shall on a show of hands be entitled to one vote, and at a poll each shareholder present in person or by proxy and entitled to vote shall be entitled to one vote for every share in the trust of which he is a registered holder.

14. The expression "extraordinary resolution" when used in this schedule means a resolution passed at a meeting of the shareholders duly convened and held in accordance with the provisions herein contained at which the holders of a clear majority in value of the shares are present in person or by proxy by a majority consisting of not less than three fourth of the persons voting thereat upon a show of hands, or if a poll is duly demanded, then by a majority consisting of not less than three-fourth of the vote given at such poll.

15. A meeting of shareholders shall have the following powers exercisable by extraordinary resolution:-

- (a) To give such directions to or sanction such operations by the trustees as are by the above-written indenture required to be given or sanctioned by extraordinary resolution.
- (b) To terminate the trust or extend the period of the trust.
- (c) To sanction any modification of the terms of the above-written indenture or the rights or obligations of the shareholders.

16. An extraordinary resolution shall be binding upon all the shareholders whether present or not present at such meeting, and each of the shareholders shall be bound to give effect thereto accordingly.

17. Minutes of all resolutions and proceedings at every such meeting as aforesaid shall be made and duly entered in books to be from time to time provided for that purpose by the trustees, and any such minutes as aforesaid, if purporting to be signed by the chairman of the meeting at which such resolutions were passed or proceedings had or by the chairman of the next succeeding meeting, shall be conclusive evidence of the matters therein stated and until the contrary is proved every such meeting in respect of the proceedings of which minutes have been made shall be deemed to have been duly held and convened and all resolutions passed thereat or proceedings had to have been duly passed and had.

THE THIRD SCHEDULE

TheCompany.

THIS IS TO CERTIFY that of having transferred to and as trustees of a trust deed, dated the, 19...,....shares of £ 1 each in the common stock of the above named company all fully paid numbered ... to ... both inclusive is entered in the register kept by the trustees under the said trust deed as the holder of ... shares numbered ... to ... both inclusive in the trust established by the said trust deed.

DATED this day of ..., 19.. .

Signed, Sealed and delivered by
the above-named and the
presence of

Signed, Sealed and delivered by
the above-named in the
presence of

No transfer of the shares represented by this certificate or any portion thereof will be registered without the production and surrender of this certificate to the trustees.

33

A share may be transferred by a member or other person entitled to transfer to any member selected by the transferor, but save as aforesaid and save as provided by Clauses and hereof no share shall be transferred to a person who is not a member of the Company as long as any member or any person selected by the Directors as one whom it is desirable in the interests of the Company to admit to membership is willing to purchase the same at the fair value.

Except where the transfer is made pursuant to Clauses and hereof, the person proposing to transfer any share (hereinafter called "the proposing transferor") shall give notice in writing (hereinafter called "the transfer notice") to the Company that he desires to transfer the same. Such notice shall specify the sum he fixes as the fair value and shall constitute the Company his agent for the sale of the shares to any member of the Company or person selected as aforesaid willing to purchase the share (hereinafter called "the purchasing member") at the price so fixed or, at the option of the purchasing member, at the fair value to be fixed by the Auditor in accordance with Clause

hereof. A transfer notice may include several shares, and in such case shall operate as if it were a separate notice in respect of each. A transfer notice shall not be revocable without the sanction of the Directors.

If the Company shall within the space of twenty-eight days after being served with a transfer notice find a purchasing member and shall give notice thereof to the proposing transferor, he shall be bound, upon payment of the fair value as fixed in accordance with Clauses and hereof, to transfer the share to the purchasing member.

In case any difference arises between the proposing transferor and the purchasing member as to the fair value of a share, the Auditor shall, on the application of either party, certify

in writing the sum which in his opinion is the fair value, and such sum shall be deemed to be the fair value, and in so certifying the Auditor shall be considered to be acting as an expert and not as an arbitrator; and accordingly the Arbitration Act 1889 or any statutory modification thereof shall not apply

In any case the proposing transferor, after having become bound as aforesaid, makes default in transferring the share, the Company may receive the purchase money and shall thereupon cause the name of the purchasing member to be entered in the register as the holder of the share and shall hold the purchase money in trust for the proposing transferor. The receipt of the Company for the purchase money shall be a good discharge to the purchasing member, and after his name has been entered in the register in purported exercise of the aforesaid power, the validity of the proceedings shall not be questioned by any person.

If the Company shall not within the space of twenty-eight days after being served with a transfer notice find a purchasing member and give notice in the manner aforesaid, the proposing transferor shall at any time within three months afterwards be at liberty, subject to Clause to sell and transfer the share (or where there are more than one those not placed) to any person and at any price.

The Company in General Meeting may make and from time to time vary rules as to the mode in which any shares specified in any transfer notice shall be offered to the members and as to their rights in regard to the purchase thereof, and in particular may give any member or class of members a preferential right to purchase the same. Until otherwise determined every such share shall be offered to the members as nearly as may be in proportion to their holdings of shares in the Company, and the Directors shall limit a time within which such offer, if not accepted, will be deemed to be declined; and the Directors shall make such arrangements as regards the finding of a purchasing member for any shares

Intentional Second Exposure

in writing the sum which in his opinion is the fair value, and such sum shall be deemed to be the fair value, and in so certifying the Auditor shall be considered to be acting as an expert and not as an arbitrator; and accordingly the Arbitration Act 1889 or any statutory modification thereof shall not apply

In any case the proposing transferor, after having become bound as aforesaid, makes default in transferring the share, the Company may receive the purchase money and shall thereupon cause the name of the purchasing member to be entered in the register as the holder of the share and shall hold the purchase money in trust for the proposing transferor. The receipt of the Company for the purchase money shall be a good discharge to the purchasing member, and after his name has been entered in the register in purported exercise of the aforesaid power, the validity of the proceedings shall not be questioned by any person.

If the Company shall not within the space of twenty-eight days after being served with a transfer notice find a purchasing member and give notice in the manner aforesaid, the proposing transferor shall at any time within three months afterwards be at liberty, subject to Clause to sell and transfer the share (or where there are more than one those not placed) to any person and at any price.

The Company in General Meeting may make and from time to time vary rules as to the mode in which any shares specified in any transfer notice shall be offered to the members and as to their rights in regard to the purchase thereof, and in particular may give any member or class of members a preferential right to purchase the same. Until otherwise determined every such share shall be offered to the members as nearly as may be in proportion to their holdings of shares in the Company, and the Directors shall limit a time within which such offer, if not accepted, will be deemed to be declined; and the Directors shall make such arrangements as regards the finding of a purchasing member for any shares

not accepted by a member to whom they shall have been so offered as aforesaid within the time so limited as they shall think just and reasonable.

Any share may be transferred by a member to any child or other issue, father, mother, wife or husband of such member, and any share of a deceased member may be transferred by his executors or administrators to any child or other issue, father, mother, widow or widower of such deceased member, and shares standing in the name of the trustees of the will of any deceased member may be transferred upon any change of trustees to the trustees for the time being of such will.

The Directors may at any time in their absolute and uncontrolled discretion refuse to register any transfer of a share. But this Article shall not apply to a transfer made pursuant to either Article or hereof.

A N A G R E E M E N T made the

day of

1939 B E T W E E N THE HOLLAND FINANCE

CORPORATION LIMITED whose registered office is situate at

in the of (hereinafter called

"the Company") of the one part and

of

in the of (hereinafter called

"the Managing Director") of the other part

NOW IT IS HEREBY AGREED as follows :-

1. The Company hereby appoints the Managing Director a Managing Director of the Company and the Managing Director hereby accepts such appointment on the terms hereinafter appearing.
2. The Managing Director shall devote the whole of his time to the business of the Company and shall not during the continuance of this Agreement be engaged in any business or employment competing with the business of the Company. The Managing Director shall use his best endeavours to promote the interests of the Company and he shall not divulge to any person firm or company any information in connection with the affairs of the Company which shall come to his knowledge

and he shall abide by the directions which he shall from time to time receive from the Board of Directors of the Company.

3. By way of remuneration for his services the Company shall during the continuance of this Agreement pay to the Managing Director :

(a) a salary at the rate of per annum by equal monthly instalments in arrear on the last day of the month the first of such instalments to become payable on the day of 1939.

(b) a commission at the rate of % of the net annual profits of the Company for each year during the continuance of this contract as certified by the Auditors of the Company for the time being after deducting from such net profits the fixed salary and commission but not percentage of profits payable to the Managing Director or any other Director or employee of the Company but before deducting income tax or National Defence Contribution.

(c) Within one month of the passing of the Accounts

for each financial year or other financial period of the Company during the continuance of this Agreement the Auditors shall certify the amount of commission due to the Managing Director hereunder which certificate shall be final and binding upon the parties hereto.

Such Auditors shall be deemed to be acting as experts and not as arbitrators and accordingly the Arbitration Acts 1889 and 1934 shall not apply.

(d) The Managing Director shall further be entitled during the continuance of this Agreement to be repaid by the Company as expenses incidental to his appointment hereunder and to the business of the Company the sum of per annum payable at such times and by such instalments and amounts as the Managing Director may from time to time require.

4. Except with the written consent of the Company the Managing Director shall not be entitled to draw any part of the said commission during the continuance of this Agreement but such commission shall remain with the Company to the

credit of the Managing Director and as a loan free of interest PROVIDED ALWAYS that without such consent the Managing Director shall be entitled from time to time to receive on account of the said commission in cash from the Company such sums (if any) as the Managing Director shall be liable to pay by way of Income Tax on the said commission.

5. This Agreement shall be deemed to commence on the
day of 1939 and subject as
hereinafter provided shall continue for a period of
from that date.

6. If the Managing Director shall commit a wilful and material breach of this Contract and shall not when called upon to do so remedy such breach to the reasonable satisfaction of the Company within a reasonable time then the Company shall be at liberty to terminate this Agreement forthwith.

7. If the Managing Director by accident or other cause shall be prevented from attending to his duties for a continuous period of twelve months then the Company shall be entitled to terminate this Agreement forthwith. The Company may also if desired determine this Agreement forthwith if the Managing Director shall be adjudicated a bankrupt or shall cease to be a director of the Company through any

other cause mentioned in the Company's Articles of Association. In the event of this Agreement being terminated through any cause other than the death of the Managing Director or such other cause as hereinbefore provided and in particular in the event of the Company being wound up or going into liquidation the Company shall pay to the Managing Director :

- (a) the balance of all monies standing to the credit of the Managing Director in respect of the ~~above~~ said commission down to the last Balance Sheet date of the Company preceding the said event and
- (b) as liquidated damages by way of compensation in full settlement of all claims which the Managing Director may have against the Company under this Agreement a sum in accordance with the scale set out in the Schedule hereto the first column in the said Schedule signifying the year of the currency of this Agreement in which the said event occurs and the second column signifying the amount of such liquidated damages payable if the said event occurs in the year set out in the first column.

8. By way of security for the performance of his obli-

gations hereunder the Managing Director shall deposit with the Company Share Certificates for the Managing Director's shares and a blank transfer thereof executed by the Managing Director together with an authority to complete the same in respect of the Managing Director's shares and in the event of the Managing Director committing any breach of this Agreement the Company shall be at liberty to indemnify itself in all respects therefor out of the Managing Director's shares and the proceeds thereof. All dividends in respect of the Managing Director's shares shall belong to the Managing Director until he shall commit any breach of this Agreement. On the expiration of this Agreement by effluxion of time provided the Managing Director shall have performed his obligations hereunder the Managing Director's shares shall be placed at the disposal of the Managing Director along with the said blank transfer.

9. If any question difference or dispute shall arise between the parties or any person claiming through or under them relating to this Agreement or any matter or thing arising thereout such question difference or dispute shall be referred to the arbitration of a single arbitrator who shall in default of agreement between the parties be

appointed by Walter Eric Wolff of 1 and 2 Finsbury Square
London E.C.2. or failing him by Leslie Cork of the same
address or failing him by Arthur Vandyk of the same
address or failing him by the President of the Law Society
for the time being.

T H E S C H E D U L E

<u>Year of currency of Agreement</u>	<u>Amount of liquidated damages</u>
--------------------------------------	---

SIGNED by)
 . for and on behalf)
of THE HOLLAND FINANCE)
CORPORATION LIMITED in the)
presence of :-)

SIGNED by)
 . in the)
presence of :-)

DATED

1939

THE HOLLAND FINANCE CORPORATION
LIMITED

-and-

Draft/

MANAGING DIRECTORSHIP
AGREEMENT

Herbert Oppenheimer, Nathan & Vandyk,
1 & 2, Finsbury Square,
E.C.2.

19/4/39

Fos. 20

whole-
Director.
Cyprus & others.
Manager in relation to
Vohy Tracts.
Manufacturing.

THE COMPANIES ACT, 1929

COMPANY LIMITED BY SHARES

MEMORANDUM OF ASSOCIATION

- of -

LIMITED

1. The name of the Company is "

LIMITED".
2. The Registered Office of the Company will be situate in England.
3. The Objects for which the Company is established are :-
 - (A) To undertake and carry on any business transaction or operation commonly undertaken or carried on by bankers, financiers, financial agents, capitalists, guarantors, company promoters, underwriters, concessionaires, contractors for public and other works, or merchants, and generally to institute, enter into, carry on, assist or participate in financial, commercial, mercantile, industrial, manufacturing, mining and other businesses, works, contracts, undertakings and financial operations of all kinds.
 - (B) To undertake and execute the office of manager, administrator, executor, trustee, receiver, liquidator, attorney, committee, agent, treasurer, or any other office of trust or confidence, the management and administration of property of every description, wherever situated, both public and private, and to

perform and discharge the duties and obligations incident thereto and generally to undertake and execute any trust or agency business for reward or gratuitously.

- (C) To carry on any other business (whether manufacturing or otherwise) which may seem to the Company capable of being conveniently carried on in connection with the above or calculated directly or indirectly to enhance the value of or render more profitable any of the Company's property.
- (D) To purchase or by any other means acquire any freehold, leasehold, or other property for any estate or interest whatever, and any rights, privileges, or easements over or in respect of any property, and any buildings, offices, factories, mills, works, wharves, roads, railways, tramways, machinery, engines, rolling stock, vehicles, plant, live and dead stock, barges, vessels, or things, and any real or personal property or rights whatsoever which may be necessary for, or may be conveniently used with, or may enhance the value of any other property of the Company.
- (E) To build, construct, maintain, alter, enlarge, pull down, and remove or replace any buildings, offices, factories, mills, works, wharves, roads, railways, tramways, machinery, engines, walls, fences, banks, dams, sluices, or watercourses, and to clear sites for the same, or to join with any person, firm, or company in doing any of the things aforesaid, and to work, manage, and control the same or join with others in so doing.

- (F) To apply for, register, purchase, or by other means acquire and protect, prolong, and renew, whether in the United Kingdom or elsewhere, any patents, patent rights, brevets d'invention, licences, trade marks, designs, protections, and concessions which may appear likely to be advantageous or useful to the Company, and to use and turn to account and to manufacture under or grant licences or privileges in respect of the same, and to expend money in experimenting upon and testing and in improving or seeking to improve any patents, inventions, or rights which the Company may acquire or propose to acquire.
- (G) To acquire and undertake the whole or any part of the business, goodwill, and assets of any person, firm, or company carrying on or proposing to carry on any of the businesses which this Company is authorised to carry on, and as part of the consideration for such acquisition to undertake all or any of the liabilities of such person, firm, or company, or to acquire an interest in, amalgamate with, or enter into partnership or enter any arrangement for sharing profits, or for co-operation, or for limiting competition, or for mutual assistance with any such person, firm, or company, and to give or accept, by way of consideration for any of the acts or things aforesaid or property acquired, any Shares, Debentures, Debenture Stock, or securities that may be agreed upon, and to hold and retain, or sell, mortgage, and deal with any shares, debentures, debenture stock, or securities so received.

- (H) To improve, manage, cultivate, develop, exchange, let on lease or otherwise, mortgage, charge, sell, dispose of, turn to account, grant rights and privileges in respect of, or otherwise deal with all or any part of the property and rights of the Company.
- (I) To invest and deal with the moneys of the Company not immediately required in such shares or upon such securities and in such manner as may from time to time be determined.
- (J) To lend and advance money or give credit to such persons, firms, or companies, and on such terms as may seem expedient, and in particular to customers and others having dealings with the Company, and to give guarantees or become security for any such persons, firms, or companies.
- (K) To borrow or raise money in such manner as the Company shall think fit, and in particular by the issue of Debentures or Debenture Stock (perpetual or otherwise) and to secure the repayment of any money borrowed, raised or owing, by mortgage, charge, or lien upon the whole or any part of the Company's property or assets (whether present or future), including its uncalled Capital, and also by a similar mortgage, charge, or lien to secure and guarantee the performance by the Company of any obligation or liability it may undertake.
- (L) To draw, make, accept, endorse, discount, execute, and issue promissory notes, bills of exchange, bills of lading, warrants, debentures, and other negotiable or transferable instruments.

- (M) To apply for, promote, and obtain any Act of Parliament, Provisional Order, or Licence of the Board of Trade or other authority for enabling the Company to carry any of its objects into effect, or for effecting any modification of the Company's constitution, or for any other purpose which may seem expedient, and to oppose any proceedings or applications which may seem calculated directly or indirectly to prejudice the Company's interests.
- (N) To enter into any arrangements with any Governments or authorities (supreme, municipal, local, or otherwise), or any corporations, companies, or persons that may seem conducive to the attainment of the Company's objects or any of them, and to obtain from any such Government, authority, corporation, company, or person any charters, contracts, decrees, rights, privileges, and concessions which the Company may think desirable, and to carry out, exercise, and comply with any such charters, contracts, decrees, rights, privileges, and concessions
- (O) To subscribe for, take, purchase, or otherwise acquire and hold shares or other interests in or securities of any other company having objects altogether or in part similar to those of this Company or carrying on any business capable of being carried on so as directly or indirectly to benefit this Company.
- (P) To act as agents or brokers and as trustees for any person, firm, or company, and to undertake and perform sub-contracts, and also to act in any of the businesses of the Company through or by means of

agents, brokers, sub-contractors, or others.

- (Q) To remunerate any person, firm, or company rendering services to this Company, either by cash payment or by the allotment to him or them of Shares or securities of the Company credited as paid up in full or in part, or otherwise, as may be thought expedient.
- (R) To pay all or any expenses incurred in connection with the promotion, formation, and incorporation of the Company, or to contract with any person, firm, or company to pay the same, and to pay commissions to brokers and others for underwriting, placing, selling, or guaranteeing the subscription of any Shares, Debentures, Debenture Stock, or securities of this Company.
- (S) To support and subscribe to any charitable or public object, and any institution, society, or club which may be for the benefit of the Company or its employé's, or may be connected with any town or place where the Company carries on business; to give pensions, gratuities, or charitable aid to any persons who may have been Directors of or may have served the Company, or to the wives, children, or other relatives or dependents of such persons; to make payments towards insurance; and to form and contribute to provident and benefit funds for the benefit of any of such persons, or of their wives, children, or other relatives or dependents.
- (T) To promote any other company for the purpose of acquiring the whole or any part of the business or

property and undertaking any of the liabilities of this Company, or of undertaking any business or operations which may appear likely to assist or benefit this Company or to enhance the value of any property or business of this Company, and to place or guarantee the placing of, underwrite, subscribe for, or otherwise acquire all or any part of the shares or securities of any such company as aforesaid.

- (U) To sell or otherwise dispose of the whole or any part of the business or property of the Company, either together or in portions, for such consideration as the Company may think fit, and in particular for shares, debentures, or securities of any company purchasing the same.
- (V) To distribute among the Members of the Company in kind any property of the Company, and in particular any shares, debentures, or securities of other companies belonging to this Company or of which this Company may have the power of disposing.
- (W) To procure the Company to be registered or recognised in any Dominion or Dependency and in any Foreign Country or Place.
- (X) To do all such other things as may be deemed incidental or conducive to the attainment of the above objects or any of them.

It is hereby expressly declared that each Sub-Clause of this Clause shall be construed independently of the other Sub-Clauses hereof, and that none of the objects mentioned in any Sub-Clause shall be deemed to be merely subsidiary to the objects mentioned in any other Sub-Clause.

4. The liability of the Members is limited.

5. The Share Capital of the Company is £100,000 divided into 100,000 Shares of £1 each.

WE the several persons whose Names, Addresses, and Descriptions are subscribed are desirous of being formed into a Company in pursuance of this Memorandum of Association, and we respectively agree to take the number of Shares in the Capital of the Company set opposite our respective names.

NAMES, ADDRESSES, AND DESCRIPTIONS
OF SUBSCRIBERS

Number of
Shares taken
by each
Subscriber.

DATED the day of 1938.

WITNESS to the above Signatures :-

THE COMPANIES ACT, 1929

COMPANY LIMITED BY SHARES

A R T I C L E S O F A S S O C I A T I O N

- of -

LIMITED

PRELIMINARY

1. The Regulations contained in Table A in the First Schedule to The Companies Act, 1929, shall not apply to this Company.

2. In these Articles, unless the context otherwise requires :-

"The Act" shall mean The Companies Act, 1929, and every other Act incorporated therewith, or any Act or Acts of Parliament substituted therefor; and in case of any such substitution the references in these presents to the provisions of the Act shall be read as references to the provisions substituted therefor in the new Act or Acts of Parliament.

"The Register" shall mean the Register of Members to be kept as required by Section 95 of the Act.

"Month" shall mean calendar month.

"Paid up" shall include "credited as paid up"

"United Kingdom" shall mean Great Britain and Northern Ireland.

"Seal" shall mean the Common Seal of the Company.

"Office" shall mean the Registered Office for the time being of the Company.

"Secretary" shall include any person appointed to perform the duties of Secretary temporarily.

"In writing" shall include printed, lithographed, and typewritten.

Words and expressions which have a special meaning assigned to them in the Act shall have the same meaning in these presents.

Words importing the singular number only shall include the plural, and the converse shall also apply.

Words importing males shall include females.

Words importing individuals shall include corporations.

3. No part of the funds of the Company shall directly or indirectly be employed in the purchase of or in loans upon the security of the Company's Shares, but nothing in this Article shall prohibit transactions mentioned in the proviso to Section 45 (1) of the Act.

4. The Company shall be a Private Company, and accordingly the following provisions shall have effect :-

(A) The Company shall not offer any of its Shares or Debentures to the public for subscription.

(B) The number of the Members of the Company (not including persons who are in the employment of the Company and persons who, having been formerly in the employment of the Company, were while in that employment and have continued after the determination of that employment to be Members of the Company) shall not at any time exceed fifty.

(C) The right to transfer Shares in the Company shall be restricted in the manner hereinafter provided.

5. The Company may pay a commission to any person in consideration of his subscribing or agreeing to subscribe

whether absolutely or conditionally, for any Shares in the Company, or procuring or agreeing to procure subscriptions, whether absolute or conditional, for any Shares in the Company at any rate not exceeding 10 per centum of the price at which the said Shares are issued.

SHARE CAPITAL

6. The original Share Capital of the Company is £100,000 divided into 100,000 Shares of £1 each.

SHARES AND CERTIFICATES

7. Without prejudice to any special rights previously conferred on the Holders of existing Shares in the Company, any Share in the Company may be issued with such preferred, deferred, or other special rights, or such restrictions, whether in regard to Dividend, voting, return of Capital, or otherwise, as the Company may from time to time by Ordinary Resolution determine.

8. Any Preference Share may, with the sanction of a Special Resolution, be issued on the terms that it is, or at the option of the Company is liable, to be redeemed.

9. Subject to the provisions of the Agreement referred to in Article 3 hereof, and subject also to the provisions of Article 40 hereof, the Shares shall be under the control of the Directors, who may allot and dispose of or grant options over the same to such persons, on such terms, and in such manner as they think fit.

10. The Directors may make arrangements on the issue of Shares for a difference between the Holders of such Shares in the amount of Calls to be paid and in the time of payment of such Calls.

11. The Company shall be entitled to treat the person whose

name appears upon the Register in respect of any Share as the absolute owner thereof, and shall not be under any obligation to recognise any trust or equity or equitable claim to or partial interest in such Share, whether or not it shall have express or other notice thereof.

12. Every Member shall be entitled without payment to one Certificate under the Seal for all the Shares registered in his name or, in the case of Shares of more than one class being registered in his name, to a separate Certificate for each class of Shares so registered. Every Certificate shall specify the number and class of Shares in respect of which it is issued and the distinctive numbers of such Shares and the amounts paid up thereon respectively. Every such Certificate shall be delivered to the Member within two months after the allotment or lodging with the Company of the transfer, as the case may be, of the Shares comprised therein.

13. If any Member shall require additional Certificates he shall pay for each additional Certificate such sum, not exceeding One Shilling, as the Directors shall determine.

14. If any Certificate be defaced, worn out, lost, or destroyed, a new Certificate may be issued on payment of One Shilling or such less sum as the Directors may prescribe, and the person requiring the new Certificate shall surrender the defaced or worn-out Certificate, or give such evidence of the loss or destruction of the Certificate and such indemnity to the Company as the Directors think fit.

JOINT HOLDERS OF SHARES

15. Where two or more persons are registered as the Holders of any Share they shall be deemed to hold the same as joint tenants with benefit of survivorship, subject to the provisions following :-

- (A) The Company shall not be bound to register more than three persons as the Holders of any Share.
- (B) The joint Holders of any Share shall be liable, severally as well as jointly, in respect of all payments which ought to be made in respect of such Share.
- (C) On the death of any one of such joint Holders the survivor or survivors shall be the only person or persons recognised by the Company as having any title to such Share; but the Directors may require such evidence of death as they may deem fit.
- (D) Any one of such joint Holders may give effectual receipts for any Dividend, Bonus, or return of Capital payable to such joint Holders.
- (E) Only the person whose name stands first in the Register as one of the joint Holders of any Share shall be entitled to delivery of the Certificate relating to such Share, or to receive notices from the Company, or to attend or vote at General Meetings of the Company, and any notice given to such person shall be deemed notice to all the joint Holders; but any one of such joint Holders may be appointed the proxy of the person entitled to vote on behalf of such joint Holders, and as such proxy to attend and vote at General Meetings of the Company.

CALLS ON SHARES

16. The Directors may from time to time make Calls upon the Members in respect of all moneys unpaid on their Shares, provided that no Call shall exceed one fourth of the nominal amount of the Share or be made payable within one month after

the date when the last instalment of the last preceding Call shall have been made payable; and each Member shall, subject to receiving fourteen days' notice at least, specifying the time and place for payment, pay the amount called on his Shares to the persons and at the times and places appointed by the Directors. A Call may be made payable by instalments.

17. A Call shall be deemed to have been made at the time when the resolution of the Directors authorising such Call was passed.

18. If the Call payable in respect of any Share or any instalment of a Call be not paid before or on the day appointed for payment thereof, the Holder for the time being of such Share shall be liable to pay interest on the same at such rate, not exceeding Ten per centum per annum, as the Directors shall determine from the day appointed for the payment of such Call or instalment to the time of actual payment; but the Directors may if they shall think fit waive the payment of such interest or any part thereof.

19. If by the terms of the issue of any Shares, or otherwise, any amount is made payable at any fixed time or by instalments at any fixed times, whether on account of the amount of the Shares or by way of premium, every such amount or instalment shall be payable as if it were a Call duly made by the Directors, of which due notice had been given; and all the provisions hereof with respect to the payment of Calls and interest thereon, or to the forfeiture of Shares for nonpayment of Calls, shall apply to every such amount or instalment and the Shares in respect of which it is payable.

20. The Directors may if they think fit receive from any Member willing to advance the same all or any part of the moneys uncalled and unpaid upon any Shares held by him; and

upon all or any of the moneys so paid in advance the Directors may (until the same would but for such advance become presently payable) pay interest at such rate (not exceeding without the sanction of the Company in General Meeting, Six per centum per annum) as may be agreed upon between the Member paying the moneys in advance and the Directors.

TRANSFER AND TRANSMISSION OF SHARES

21. The instrument of transfer of any Share in the Company shall be in writing, and shall be executed by or on behalf of the transferor and transferee, and duly attested, and the transferor shall be deemed to remain the Holder of such Share until the name of the transferee is entered in the Register in respect thereof.

22. Shares in the Company shall be transferred in the following form, or in any usual or common form of which the Directors shall approve :-

I, A. B., of _____, in
consideration of the sum of £ _____ paid
to me by C. D., of _____
(hereinafter called "the said transferee"), do hereby
transfer to the said transferee the Share or Shares
numbered _____ in the undertaking
called "
. LIMITED", to hold unto the said transferee,
subject to the several conditions on which I hold the
same; and I, the said transferee, do hereby agree to take
the said Share or Shares subject to the conditions
aforesaid.

As witness our hands the _____ day of _____, 19 ____ .
Witness to the signatures of &c.

23.⁶ The Directors may at any time in their absolute and uncontrolled discretion, and without assigning any reason, decline to register any transfer of Shares. The Directors may also suspend the registration of transfers during the fourteen days immediately preceding the Ordinary General Meeting in each year. The Directors may decline to recognise any instrument of transfer unless (A) a fee not exceeding Two shillings and Sixpence is paid to the Company in respect thereof and (B) the instrument of transfer is accompanied by the Certificate of the Shares to which it relates and such other evidence as the Directors may reasonably require to show the right of the transferor to make the transfer. If the Directors refuse to register a transfer of any Shares they shall within two months after the date on which the transfer was lodged with the Company send to the transferee notice of the refusal.

24. On the death of any Member (not being one of two or more joint Holders of a Share) the legal personal representatives of such deceased Member shall be the only persons recognised by the Company as having any title to such Share.

25. Any person becoming entitled to a share or shares by reason of the death or bankruptcy of a member shall upon such evidence being produced as may from time to time be required by the Directors have the right either to be registered as a Member in respect of such Share or Shares, or instead of being registered himself, to make such transfer of the Share or Shares as the deceased or bankrupt person could have made, but the Directors shall in either case have the same right to refuse or suspend registration as they would have had in the case of a transfer of the Share or Shares by the deceased or bankrupt person before the death or bankruptcy.

Intentional Second Exposure

23.⁶ The Directors may at any time in their absolute and uncontrolled discretion, and without assigning any reason, decline to register any transfer of Shares. The Directors may also suspend the registration of transfers during the fourteen days immediately preceding the Ordinary General Meeting in each year. The Directors may decline to recognise any instrument of transfer unless (A) a fee not exceeding Two shillings and Sixpence is paid to the Company in respect thereof and (B) the instrument of transfer is accompanied by the Certificate of the Shares to which it relates and such other evidence as the Directors may reasonably require to show the right of the transferor to make the transfer. If the Directors refuse to register a transfer of any Shares they shall within two months after the date on which the transfer was lodged with the Company send to the transferee notice of the refusal.

24. On the death of any Member (not being one of two or more joint Holders of a Share) the legal personal representatives of such deceased Member shall be the only persons recognised by the Company as having any title to such Share.

25. Any person becoming entitled to a share or shares by reason of the death or bankruptcy of a member shall upon such evidence being produced as may from time to time be required by the Directors have the right either to be registered as a Member in respect of such Share or Shares, or instead of being registered himself, to make such transfer of the Share or Shares as the deceased or bankrupt person could have made, but the Directors shall in either case have the same right to refuse or suspend registration as they would have had in the case of a transfer of the Share or Shares by the deceased or bankrupt person before the death or bankruptcy.

26. Any person becoming entitled to a Share by reason of the death or bankruptcy of the Holder shall be entitled to the same Dividends and other advantages to which he would be entitled if he were the Registered Holder of the Share, except that he shall not, unless and until he is registered as a Member in respect of the Share, be entitled in respect of it to receive notice of or to exercise any right conferred by Membership in relation to Meetings of the Company.

FORFEITURE OF SHARES AND LIEN

27. If any Member fail to pay any Call or instalment of a Call on the day appointed for payment thereof, the Directors may at any time thereafter during such time as any part of the Call or instalment remains unpaid serve a notice on him requiring him to pay so much of the Call or instalment as is unpaid, together with interest accrued and any expenses incurred by reason of such nonpayment.

28. The notice shall name a further day (not being earlier than the expiration of fourteen days from the date of the notice) on or before which such Call or instalment and all interest accrued and expenses incurred by reason of such nonpayment are to be paid, and it shall also name the place where payment is to be made, such place being either the Office, or some other place at which Calls of the Company are usually made payable. The notice shall also state that in the event of nonpayment at or before the time and at the place appointed the Shares in respect of which such Call or instalment is payable will be liable to forfeiture.

29. If the requisitions of any such notice as aforesaid be not complied with, any Share in respect of which such notice has been given may, at any time thereafter before the

payment required by the notice has been made be forfeited by a resolution of the Directors to that effect, and any such forfeiture shall extend to all Dividends declared in respect of the Share so forfeited but not actually paid before such forfeiture.

30. Any Shares so forfeited shall be deemed to be the property of the Company, and may be sold or otherwise disposed of in such manner, either subject to or discharged from all Calls made or instalments due prior to the forfeiture, as the Directors think fit; or the Directors may, at any time before such Shares are sold or otherwise disposed of, annul the forfeiture upon such terms as they may approve. For the purpose of giving effect to any such sale or other disposition the Directors may authorise some person to transfer the Shares so sold or otherwise disposed of to the purchaser thereof or other person becoming entitled thereto.

31. Any person whose Shares have been forfeited shall cease to be a Member in respect of the forfeited Shares but shall, notwithstanding, remain liable to pay to the Company all moneys which at the date of the forfeiture were presently payable by him to the Company in respect of the Shares, together with interest thereon at such rate, not exceeding Ten per centum per annum, as the Directors shall appoint, down to the date of payment, but his liability shall cease if and when the Company receive payment in full of the nominal amount of the Shares. The Directors may, if they shall think fit, remit the payment of such interest or any part thereof.

32. When any Shares have been forfeited an entry shall forthwith be made in the Register recording the forfeiture and the date thereof, and so soon as the Shares so forfeited have been sold or otherwise disposed of an entry shall also be made of the manner and date of the sale or disposal thereof.

33. The Company shall have a first and paramount lien upon all Shares held by any Member of the Company (whether alone or jointly with other persons) and upon all Dividends and Bonuses which may be declared in respect of such Shares, for all debts, obligations, and liabilities of such Member to the Company: Provided always that if the Company shall register a transfer of any Shares upon which it has such a lien as aforesaid without giving to the transferee notice of its claim, the said Shares shall in default of agreement to the contrary between the Company and the transferee be freed and discharged from the lien of the Company.

34. The Directors may, at any time after the date for the payment or satisfaction of such debts, obligations, or liabilities shall have arrived, serve upon any Member who is indebted or under any obligation or liability to the Company, or upon the person entitled to his Shares by reason of the death or bankruptcy of such Member, a notice requiring him to pay the amount due to the Company or satisfy the said obligation or liability, and stating that if payment is not made or the said obligation or liability is not satisfied within a time (not being less than fourteen days) specified in such notice, the Shares held by such Member will be liable to be sold; and if such Member or the person entitled to his Shares as aforesaid shall not comply with such notice within the time aforesaid, the Directors may sell such Shares without further notice, and for the purpose of giving effect to any such sale the Directors may authorise some person to transfer the Shares so sold to the purchaser thereof.

35. Upon any sale being made by the Directors of any Shares to satisfy the lien of the Company thereon the proceeds shall be applied: First, in the payment of all costs of such

sale; next, in satisfaction of the debts, obligations, and liabilities of the Member to the Company; and the residue (if any) shall be paid to the person entitled to the Shares at the date of the sale or as he shall in writing direct.

36. An entry in the Directors' Minute Book of the forfeiture of any Shares, or that any Shares have been sold to satisfy a lien of the Company, shall be sufficient evidence as against all persons claiming to be entitled to such Shares that the said Shares were properly forfeited or sold; and such entry, the receipt of the Company for the price of such Shares, and the appropriate Share Certificate, shall constitute a good title to such Shares, and the name of the purchaser or other person entitled shall be entered in the Register as a Member of the Company, and he shall be entitled to a Certificate of title to the Shares and shall not be bound to see to the application of the purchase money, nor shall his title to the said Shares be affected by any irregularity or invalidity in the proceedings in reference to the forfeiture or sale. The remedy (if any) of the former Holder of such Shares, and of any person claiming under or through him, shall be against the Company and in damages only.

ALTERATION OF SHARE CAPITAL

37. The Company may by Ordinary Resolution increase the Capital by the creation of new Shares, such increase to be of such aggregate amount and to be divided into Shares of such respective amounts as the resolution shall prescribe.

38. Subject to any direction to the contrary that may be given by the resolution effecting the increase of Capital, all new Shares shall before issue be offered to such persons as at the date of the offer are entitled to receive from the

Company notices of General Meetings in proportion, as nearly as the circumstances admit, to the amount of the existing Shares to which they are entitled. Such offer shall be made by notice specifying the number of Shares offered, and limiting a time within which the offer if not accepted will be deemed to be declined; and after the expiration of such time, or on the receipt of an intimation from the person to whom the offer is made that he declines to accept the Shares offered or any specified number of them, the Directors may dispose of the same in such manner as they think most beneficial to the Company. The Directors may also dispose as they think fit of any new Shares which (by reason of the ratio which the new Shares bear to Shares held by persons entitled to an offer of new Shares) cannot in the opinion of the Directors be conveniently offered under this Article.

39. Any Capital raised by the creation of new Shares shall, unless otherwise provided by the conditions of issue, be considered as part of the original Capital, and shall be subject to the same provisions with reference to the payment of Calls and the forfeiture of Shares on nonpayment of Calls, transfer and transmission of Shares, lien, or otherwise, as if it had been part of the original Capital.

40. The Company may by Ordinary Resolution :-

(A) Subdivide its existing Shares or any of them into Shares of smaller amount than is fixed by the Memorandum of Association: Provided that in the subdivision of an existing Share the proportion between the amount paid and the amount (if any) unpaid on each reduced Share shall be the same as it was in the case of the Share from which the reduced Share is derived;

(B) Consolidate and divide its Capital or any part thereof into Shares of larger amount than its existing Shares;

(C) Cancel any Shares which at the date of the passing of the resolution have not been taken or agreed to be taken by any person.

41. The Company may by Special Resolution reduce its Share Capital and any Capital Redemption Reserve Fund in any manner allowed by law.

MODIFICATION OF RIGHTS.

42. If at any time the Capital is divided into different classes of Shares, the rights attached to any class (unless otherwise provided by the terms of issue of the Shares of that class) may, subject to the provisions of Section 61 of the Act, be modified, abrogated, or varied with the consent in writing of the Holders of three fourths of the issued Shares of that class, or with the sanction of an Extraordinary Resolution passed at a separate General Meeting of the Holders of the Shares of the class. To every such separate General Meeting the provisions of these regulations relating to General Meetings shall, mutatis mutandis, apply, but so that at every such separate General Meeting the quorum shall be two persons at least holding or representing by proxy one third of the issued Shares of the class, and that any Holder of Shares of the class present in person or by proxy may demand a poll.

BORROWING POWERS

43. The Directors may raise or borrow for the purposes of the Company's business such sum or sums of money as they think fit. The Directors may secure the repayment of or raise any such sum or sums as aforesaid by mortgage or charge

upon the whole or any part of the property and assets of the Company, present and future, including its uncalled Capital, or by the issue, at such price as they may think fit, of Bonds or Debentures, either charged upon the whole or any part of the property and assets of the Company or not so charged, or in such other way as the Directors may think expedient.

44. Any Bonds, Debentures, Debenture Stock, or other securities issued or to be issued by the Company shall be under the control of the Directors, who may issue them upon such terms and conditions and in such manner and for such consideration as they shall consider to be for the benefit of the Company.

45. The Company may, upon the issue of any Bonds, Debentures, Debenture Stock, or other securities, confer on the creditors of the Company holding the same, or on any trustees or other persons acting on their behalf, a voice in the management of the Company, whether by giving to them the right of attending and voting at General Meetings, or by empowering them to appoint one or more persons to be the Directors of the Company, or otherwise as may be agreed.

46. If any Director or other person shall become personally liable for the payment of any sum primarily due from the Company, the Directors may execute or cause to be executed any mortgage, charge, or security over or affecting the whole or any part of the assets of the Company by way of indemnity to secure the Director or person so becoming liable as aforesaid from any loss in respect of such liability.

47. A Register of the Holders of the Debentures of the Company shall be kept at the Office, and shall be open to the inspection of the Registered Holders of such Debentures and of any Member of the Company, subject to such restrictions as

the Company in General Meeting may from time to time impose. The Directors may close such Register for such period or periods as they may think fit, not exceeding in the aggregate thirty days in each year.

GENERAL MEETINGS

48. A General Meeting of the Company shall be held in each calendar year at such time and place as the Directors shall appoint. In default of a General Meeting being so held a General Meeting may be convened, by any two Members in the same manner as nearly as possible as that in which General Meetings are to be convened by the Directors. The aforesaid General Meeting shall be called "Ordinary General Meetings"; all other General Meetings shall be called "Extraordinary General Meetings."

49. The Directors may whenever they think fit, and they shall upon a requisition made in writing by Members in accordance with Section 114 of the Act, convene an Extraordinary General Meeting. If at any time there shall not be present in England and capable of acting sufficient Directors to form a quorum, the Directors in England capable of acting, or if there shall be no such Directors then any two Members, may convene an Extraordinary General Meeting in the same manner as nearly as possible as that in which General Meetings may be convened by the Directors, and the Company at such Meeting shall have power to elect Directors.

50. In the case of an Extraordinary General Meeting called in pursuance of a requisition, unless such Meeting shall have been called by the Directors, no business other than that stated in the requisition as the objects of the Meeting shall be transacted..

51. Subject to the provisions of Section 117 (2) of the Act relating to Special Resolutions, seven days' notice at the least (exclusive of the day on which the notice is served or deemed to be served, but inclusive of the day for which notice is given), specifying the place, the day, and the hour of meeting, and in case of special business the general nature of such business, shall be given to the Members in manner hereinafter mentioned, or in such other manner (if any) as may be prescribed by the Company in General Meeting.

52. The accidental omission to give notice to any Member, or the non-receipt by any Member of such notice, shall not invalidate the proceedings at any General Meeting.

53. Notwithstanding the provisions of Article 52 hereof, with the written consent of all the Members entitled to receive notice of some particular Meeting, that Meeting may be convened by less than seven days' notice, and in such manner as those Members may think fit.

PROCEEDINGS AT GENERAL MEETINGS

54. The business of any Ordinary General Meeting shall be to receive and consider the accounts and balance sheets, the reports of the Directors and Auditors, and any other documents required by law to be attached or annexed to the balance sheets, to elect Directors in place of those retiring, to elect Auditors and fix their remuneration, and to declare a Dividend. All other business transacted at an Ordinary General Meeting, and all business transacted at an Extraordinary General Meeting, shall be deemed special.

55. No business shall be transacted at any General Meeting unless a quorum of Members is present at the time when the Meeting proceeds to business; and such quorum shall consist

of not less than two Members personally present.

56. If within half an hour from the time appointed for a General Meeting a quorum be not present the Meeting, if convened upon the requisition of Members, shall be dissolved. In any other case it shall stand adjourned to the same day in the next week at the same time and place; and if at such adjourned Meeting a quorum be not present within half an hour from the time appointed for the Meeting, those Members who are present shall be deemed to be a quorum, and may do all business which a quorum might have done.

57. The Chairman (if any) of the Board of Directors shall preside as Chairman at every General Meeting of the Company. If there be no such Chairman, or if at any Meeting he be not present within fifteen minutes after the time appointed for holding the Meeting, or is unwilling to act as Chairman, the Members present shall choose one of the Directors present to be Chairman; or if no Director be present and willing to take the chair the Members present shall choose one of their number to be Chairman.

58. The Chairman may, with the consent of any General Meeting at which a quorum is present (and shall if so directed by the Meeting), adjourn the Meeting from time to time and from place to place; but no business shall be transacted at any adjourned Meeting other than the business left unfinished at the Meeting from which the adjournment took place. When a Meeting is adjourned for ten days or more, notice of the adjourned Meeting shall be given as in the case of an original Meeting. Save as aforesaid, it shall not be necessary to give any notice of an adjourned Meeting or of the business to be transacted thereat.

59. At any General Meeting every question shall be decided

in the first instance by a show of hands; and unless a poll be (on or before the declaration of the result of the show of hands) directed by the Chairman or demanded by at least two Members entitled to vote, or by one Member so entitled if that Member holds not less than fifteen per cent of the paid up Share Capital of the Company, a declaration by the Chairman that a resolution has been carried or not carried or carried or not carried by a particular majority, and an entry to that effect in the Minute Book of the Company, shall be conclusive evidence of the facts, without proof of the number or proportion of the votes recorded in favour of or against such resolution.

60. If a poll be directed or demanded in the manner above mentioned it shall (subject to the provisions of Article 63 hereof) be taken at such time and in such manner as the Chairman may appoint, and the result of such poll shall be deemed to be the resolution of the Meeting at which the poll was directed or demanded.

61. In the case of an equality of votes at any General Meeting, whether upon a show of hands or on a poll, the Chairman shall be entitled to a second or casting vote. In case of any dispute as to the admission or rejection of any vote the Chairman shall determine the same, and such determination shall be final and conclusive.

62. A poll demanded upon the election of a Chairman or upon a question of adjournment shall be taken forthwith. Any business other than that upon which a poll has been demanded may be proceeded with pending the taking of the poll.

VOTES OF MEMBERS

63. Subject to any special terms as to voting upon which

any Shares may have been issued or may for the time being be held, upon a show of hands every Member present in person shall have one vote, and upon a poll every Member present in person or by proxy shall have one vote for every Share held by him.

64. If any Member be a person of unsound mind he may vote by his committee, receiver, curator bonis, or other legal curator.

65. No Member shall be entitled to vote at any General Meeting unless all Calls or other sums presently payable by him in respect of the Shares held by him in the Company have been paid, and no Member shall be entitled to vote in respect of any Shares that he has acquired by transfer at any Meeting held after the expiration of three months from the incorporation of the Company unless he has been possessed of the Shares in respect of which he claims to vote for at least three months previous to the time of holding the Meeting at which he proposes to vote.

66. Upon a poll votes may be given either personally or by proxy.

67. The instrument appointing a proxy shall be in writing under the hand of the appointor, or of his attorney duly authorised in writing, or if such appointor be a corporation either under its common seal or under the hand of an officer or attorney so authorised. A proxy need not be a member of the Company.

68. The instrument appointing a proxy and the power of attorney or other authority (if any) under which it is signed, or a notarially certified copy of such power or authority, shall be deposited at the Office not less than forty-eight hours before the time fixed for holding the Meeting or adjourned Meeting at which the person named in such instrument

is authorised to vote, and in default the instrument of proxy shall not be treated as valid. The instrument appointing a proxy shall be deemed to confer authority to demand or join in demanding a poll.

69. A vote given or act done in accordance with the terms of an instrument of proxy shall be valid notwithstanding the previous death of the appointor or the revocation of the appointment of the proxy, unless notice in writing of such death or revocation shall have been received by the Company before the vote was given or the act was done.

70. An instrument appointing a proxy shall be in the following form, or in any other form of which the Directors shall approve:-

LIMITED

I, _____,
in the County of _____, being a
Member of _____ LIMITED,
hereby appoint _____, of
_____ and failing him,
_____ of _____, as my proxy to
vote for me and on my behalf at the Ordinary (or
Extraordinary, as the case may be) General Meeting of the
Company to be held on the _____ day of _____ 19____
and at any adjournment thereof.
AS WITNESS my hand this _____ day of _____
19 ____.

DIRECTORS

71. Unless and until the Company in General Meeting shall otherwise determine, the number of Directors shall be not less than three nor more than five.

72. The following persons shall be the first Directors of the Company,

.

.

They shall be Permanent Directors of the Company, and each of them shall be entitled to hold such office so long as he shall live, unless he shall become disqualified from any of the causes specified in Article 76 hereof.

73. The remuneration of the Directors shall be at the rate of per annum, each with an additional sum at the rate of £ per annum for the Chairman.

The Directors shall also be paid such travelling, hotel and other expenses as may reasonably be incurred by them in the execution of their duties, including any such expenses incurred in connection with their attendance at Meetings of Directors.

74. The Directors may award special remuneration out of the funds of the Company to any Director going or residing abroad in the interests of the Company, or undertaking any work additional to that usually required of Directors of a company similar to this.

POWERS OF DIRECTORS

75. The business of the Company shall be managed by the Directors, who may pay all expenses incurred in the formation and registration of the Company, and may exercise all such powers of the Company as are not by the Act or by these Articles required to be exercised by the Company in General Meeting, subject, nevertheless, to the provisions of these Articles and of the Act, and to such regulations, not being inconsistent with the aforesaid provisions, as may be prescribed by the Company in General Meeting; but no

regulation made by the Company in General Meeting shall invalidate any prior act of the Directors which would have been valid if such regulation had not been made.

DISQUALIFICATION OF DIRECTORS

76. The office of a Director shall be vacated :-
- (A) If he become bankrupt or insolvent or compound with his creditors;
 - (B) If he become of unsound mind;
 - (C) If he be convicted of an indictable offence, not being an offence under The Road Traffic Act, 1930, or any statutory provision in lieu or modification thereof;
 - (D) If he absent himself from the Meetings of Directors for a period of six months without special leave of absence from the other Directors;
 - (E) If he become prohibited from being a Director by reason of any order made under Sections 217 or 275 of the Act;
 - (F) If he give the Company one month's notice in writing that he resigns his office.

But any act done in good faith by a Director whose office is vacated as aforesaid shall be valid unless, prior to the doing of such act, written notice shall have been served upon the Company or an entry shall have been made in the Directors' Minute Book stating that such Director has ceased to be a Director of the Company.

77. A Director may hold any office or place of profit under the Company (other than that of Auditor) in conjunction with the office of Director, and may enter into or be interested in contracts or arrangements with the Company and may have or be interested in dealings with the Company, and shall not be disqualified from office thereby, nor shall he be liable to account to the Company for any profit arising out of any such contract, arrangement or dealing to which he is a party or in which he is interested by reason of his being at the same time a Director of the Company, provided that such Director discloses to the Meeting of the Directors at which such contract, arrangement, or dealing is first taken into consideration the nature of his interest therein, or if such interest is subsequently acquired provided that he discloses the fact that he has acquired, such interest at the next Meeting of the Directors held after such interest was acquired. A Director may vote as a Director in regard to any contract arrangement, or dealing in which he is interested or upon any matter arising thereout. A general notice given to the Directors by a Director to the effect that he is a member of a specified company or firm, and is to be regarded as interested in any contract, arrangement, or dealing which may, after the date of the notice, be entered into or made with that Company or firm, shall, for the purpose of this Article, be deemed to be a sufficient disclosure of interest in relation to any contract, arrangement, or dealing so entered into or made.

78. The continuing Directors may act notwithstanding any vacancy in their body, but if and so long as the number of Directors is reduced below the number fixed by or pursuant to the Regulations of the Company as the necessary quorum of Directors, the continuing Directors may act for the purpose of increasing the number of Directors to that number, or of

summoning a General Meeting of the Company, but for no other purpose

ROTATION OF DIRECTORS

79. At the Ordinary General Meeting in the year 1938 and at the Ordinary General Meeting in every subsequent year, one third of the Directors (other than the said Permanent Directors) for the time being, or if their number is not three or a multiple of three then the number nearest to one third, shall retire from office, the Directors to retire in each year being those who have been longest in office since their last election but as between persons who became Directors on the same day those to retire shall (unless they otherwise agree among themselves) be determined by lot. A retiring Director shall be eligible for re-election.

80. The Company at the Ordinary General Meeting at which any Director retires in manner aforesaid shall fill up the vacated office, and may fill up any other offices which may then be vacant, by electing the necessary number of persons, unless the Company shall determine to reduce the number of Directors in office. The Company may also at any Extraordinary General Meeting, on notice duly given fill up any vacancies in the office of Director or appoint additional Directors provided that the maximum number fixed as hereinbefore mentioned be not exceeded

81. If at any General Meeting at which an election of Directors ought to take place, the places of the retiring Directors be not filled up the retiring Directors or such of them as have not had their places filled up, shall continue in office until the Ordinary General Meeting in the next year, and so on from time to time until their places have been filled up,

unless at any such Meeting it shall be determined to reduce the number of Directors in office

82. The Company may from time to time in General Meeting increase or reduce the number of Directors, and may also determine in what rotation such increased or reduced number is to go out of office.

83. The Directors shall have power at any time and from time to time to appoint any other person to be a Director of the Company, either to fill a casual vacancy or as an addition to the Board, but so that the total number of Directors shall not at any time exceed the maximum number fixed as hereinbefore mentioned. Any Director so appointed shall hold office only until the next following Ordinary General Meeting, when he shall retire but shall be eligible for re-election.

84. The Company may by an Extraordinary Resolution remove any Director (other than the said Permanent Directors) before the expiration of his period of office and may by an Ordinary Resolution appoint another person in his stead. The person so appointed shall hold office during such time only as the Director in whose place he is appointed would have held the same if he had not been removed.

85. Seven days' previous notice in writing shall be given to the Company of the intention of any Member to propose any person other than a retiring Director for election to the office of Director: Provided always that, if the Members present at a General Meeting unanimously consent the Chairman of such Meeting may waive the said notice and may submit to the Meeting the name of any person for election.

MANAGING DIRECTORS

86. The Directors may from time to time appoint one or more of their body to be a Managing Director of the Company and may fix his or their remuneration either by way of salary or commission or by conferring a right to participation in the profits of the Company, or by a combination of two or more of those modes.

87. Every Managing Director shall, subject to the provisions of any contract between himself and the Company with regard to his employment as such Managing Director, be liable to be dismissed or removed by the Board of Directors, and another person may be appointed in his place.

88. A Managing Director shall not, while he continues to hold that office, be liable to retire by rotation, and he shall not be taken into account in determining the rotation in which the other Directors shall retire or the number to retire, but he shall be subject to the same provisions as regards resignation, removal and disqualification as the other Directors and if he cease to hold the office of Director from any cause he shall ipso facto cease to be a Managing Director.

89. The Directors may from time to time entrust to and confer upon the Managing Director all or any of the powers of the Directors (excepting the power to make Calls, forfeit Shares borrow money, or issue Debentures) that they may think fit. But the exercise of all powers by the Managing Director shall be subject to such regulations and restrictions as the Directors may from time to time make and impose, and the said powers may at any time be withdrawn, revoke or varied

PROCEEDINGS OF DIRECTORS

90. The Directors may meet together for the dispatch of

business, adjourn and otherwise regulate their Meetings as they think fit, and determine the quorum necessary for the transaction of business. Until otherwise determined two Directors shall constitute a quorum. Questions arising at any Meeting shall be decided by a majority of votes. In case of an equality of votes the Chairman shall have a second or casting vote. A Director may, and the Secretary on the requisition of a Director shall, at any time summon a Meeting of the Directors. Notice of a Meeting of Directors need not be given to a Director who is not in the United Kingdom.

91. The Directors may elect a Chairman of their Meetings, and determine the period for which he is to hold office; but if no such Chairman be elected, or if at any Meeting the Chairman be not present within five minutes after the time appointed for holding the same, the Directors present shall choose some one of their number to be Chairman of such Meeting.

92. A Memorandum in writing signed by all the Directors for the time being and annexed or attached to the Directors' Minute Book shall be as effective for all purposes as a resolution of the Directors passed at a Meeting duly convened held and constituted.

93. The Directors may delegate any of their powers to Committees, consisting of such one or more of their body as they think fit. Any Committee so formed shall in the exercise of the powers so delegated conform to any regulations that may be imposed on it by the Directors. The regulations herein contained for the Meetings and proceedings of Directors shall so far as not altered by any regulations made by the Directors apply also to the Meetings and proceedings of any Committee.

94. All acts done by any Meeting of the Directors or of

a Committee of Directors, or by any persons acting as Directors shall, notwithstanding that it be afterwards discovered that there was some defect in the appointment of any such Directors or persons acting as aforesaid, or that they or any of them were disqualified, be as valid as if every such person had been duly appointed and was qualified to be a Director.

SUBSTITUTES

95. A Director may from time to time by writing under his hand appoint not more than two persons who are not or shall not be disapproved of by a majority of the other Directors of the Company to act as substitutes in his place at any meeting of the Board at which he is not personally present and such appointment shall have effect. Every such appointee while he holds office as a substitute shall be entitled to notice of meetings of the Directors and to attend and vote thereat accordingly, provided that not more than one substitute appointed to act in place of a Director exercising this power may attend or vote at the same meeting. The substitute appointed by this Article may exercise all powers and privileges of the Director appointing him at any meeting at which he attends in place of such Director, but he shall ipso facto vacate his office if and when the Director appointing him vacates office as a Director or removes such substitute from office by writing under his hand. Substitutes shall not be entitled to receive any remuneration from the Company

MINUTES

96. The Directors shall cause Minutes to be made in books provided for the purpose :

(A) Of all appointments of officers made by the Directors

Intentional Second Exposure

a Committee of Directors, or by any persons acting as Directors shall, notwithstanding that it be afterwards discovered that there was some defect in the appointment of any such Directors or persons acting as aforesaid, or that they or any of them were disqualified, be as valid as if every such person had been duly appointed and was qualified to be a Director.

SUBSTITUTES

95. A Director may from time to time by writing under his hand appoint not more than two persons who are not or shall not be disapproved of by a majority of the other Directors of the Company to act as substitutes in his place at any meeting of the Board at which he is not personally present and such appointment shall have effect. Every such appointee while he holds office as a substitute shall be entitled to notice of meetings of the Directors and to attend and vote thereat accordingly, provided that not more than one substitute appointed to act in place of a Director exercising this power may attend or vote at the same meeting. The substitute appointed by this Article may exercise all powers and privileges of the Director appointing him at any meeting at which he attends in place of such Director, but he shall ipso facto vacate his office if and when the Director appointing him vacates office as a Director or removes such substitute from office by writing under his hand. Substitutes shall not be entitled to receive any remuneration from the Company

MINUTES

96. The Directors shall cause Minutes to be made in books provided for the purpose :

(A) Of all appointments of officers made by the Directors

(B) Of the names of the Directors present at each Meeting of the Directors and of any Committee of the Directors;

(C) Of all resolutions and proceedings at all Meetings of the Company and of Directors and of Committees of Directors

And every Director present at any Meeting of Directors or Committee of Directors shall sign his name in a book to be kept for that purpose.

THE SEAL

97. The Directors shall forthwith procure a Seal to be made for the Company, and shall provide for the safe custody thereof. The Seal shall not be affixed to any instrument except by the express authority of a resolution of the Board of Directors, and in the presence of at least two Directors and of the Secretary, or of such other person as the Directors may appoint for the purpose, and those two Directors and Secretary or other person as aforesaid shall sign every instrument to which the Seal is so affixed in their presence.

DIVIDENDS

98. Subject to the rights of the Holders of any Shares entitled to any priority, preference, or special privileges, all Dividends shall be declared and paid to the Members in proportion to the amounts paid up on the Shares held by them respectively. No amount paid on a Share in advance of Calls shall be treated for the purpose of this Article as paid on the Share

99. The Directors shall lay before the Company in General Meeting a recommendation as to the amount (if any) which they consider should be paid by way of Dividend, and the Company

shall declare the Dividend to be paid, but such Dividend shall not exceed the amount recommended by the Directors.

100. No Dividend shall be paid otherwise than out of the profits of the Company.

101. The Directors may from time to time pay to the Members, or any class of Members, such interim Dividends as appear to the Directors to be justified by the profits of the Company

102. The Directors may deduct from the Dividends payable to any Member all such sums of money as may be due from him to the Company on account of Calls or otherwise

103. Notice of any Dividend that may have been declared shall be given to each Member in the manner in which notices of General Meetings are given to the Members

104. The Company may transmit any Dividend or Bonus payable in respect of any Share by ordinary post to the registered address of the Holder or, in the case of joint Holders, of one of the Holders of such Share (unless he shall have given written instructions to the Contrary) and shall not be responsible for any loss arising in respect of such transmission.

105. No Dividend shall bear interest as against the Company

106. The Directors may, with the sanction of the Company in General Meeting, distribute in kind among the Members by way of Dividend any of the assets of the Company, and in particular any shares or securities of other companies to which this Company is entitled. Whenever there are sufficient profits instead of dividing the same in cash the Directors may, with the like sanction issue to the Members Shares in the Company

and apply the said profits in paying up the same, or may issue to the Members securities of the Company to an amount not exceeding the profits available for distribution: Provided always that no distribution shall be made which would amount to a reduction of Capital except in the manner appointed by law

RESERVE FUND

107. Before recommending a Dividend the Directors may set aside any part of the net profits of the Company to a Reserve Fund, and may apply the same either by employing it in the business of the Company or by investing it in such manner (subject to Article 4 hereof) as they shall think fit and the income arising from such Reserve Fund shall be treated as part of the gross profits of the Company. Such Reserve Fund may be applied for the purpose of maintaining the property of the Company, replacing wasting assets, meeting contingencies, forming an Insurance Fund, equalising Dividends, paying special Dividends or Bonuses, or for any other purpose for which the net profits of the Company may lawfully be used, and until the same shall be so applied it shall be deemed to remain undivided profit. The Directors may also carry forward to the accounts of the succeeding year or years any profit or balance of profit which they shall not think fit to divide or to place to reserve.

ACCOUNTS

108. The Directors shall cause proper Books of Account to be kept :

- (A) Of all sums of money received and expended by the Company, and the matters in respect of which such receipts and expenditure take place

(B) Of all sales and purchases of goods by the Company

(C) Of the assets and liabilities of the Company

109. The books of Account shall be kept at the Office or at such other place or places as the Directors may determine, and shall always be open to the inspection of the Directors. The Directors may from time to time by resolution determine whether and to what extent, and at what times, and places, and on what conditions the books and accounts of the Company, or any of them, shall be open to the inspection of the Members (not being Directors), and the Members shall have only such rights of inspection as are given to them by the Act or by such resolution as aforesaid.

110. At the Ordinary General Meeting in every year the Directors shall lay before the Company a Profit and Loss Account for the period since the preceding account or (in the case of the first Ordinary General Meeting) since the incorporation of the Company, made up to a date not more than six months before such Meeting.

111. A Balance Sheet shall be made out and laid before the Company at the Ordinary General Meeting in every year, as at the date to which the Profit and Loss Account is made up. There shall be attached or annexed to each such Balance Sheet such Documents as are required by law to be attached or annexed thereto, including the Auditors' Report and a report of the Directors with respect to the state of the Company's affairs, the amount (if any) which the Directors recommend should be paid by way of Dividend, and the amount (if any) which they propose to carry to the Reserve Fund, General Reserve, or Reserve Account shown specifically on the Balance Sheet or to be shown specifically on a subsequent Balance Sheet. The Auditors' Report shall be read at the Meeting and shall be open to

inspection as required by Section 129 of the Act.

AUDIT

112. Auditors shall be appointed and their duties regulated in the manner provided by Sections 132, 133 and 134 of the Act.

NOTICES

113. A notice may be served by the Company upon any Member either personally or by sending it through the post addressed to such Member at his registered address.

114. No Member shall be entitled to have a notice served on him at any address not within the United Kingdom; but any Member whose registered address is not within the United Kingdom may by notice in writing require the Company to register an address within the United Kingdom which, for the purpose of the service of notices, shall be deemed to be his registered address. A Member who has no registered address within the United Kingdom and has not given notice as aforesaid, shall not be entitled to receive any notices from the Company

115. Any notice sent by post shall be deemed to have been served on the day following after the same shall have been posted; and in proving such service it shall be sufficient to prove that the envelope containing the notice was properly addressed and stamped and put into the post-office or into any post box subject to the control of the Postmaster-General

DISCOVERY OF SECRETS

116. No Member shall be entitled to require or receive any information concerning the business, trading, or customers of the Company, or any trade secret or secret process of or used by the Company, beyond such information as to the accounts and business of the Company as is by these presents or by the Act

directed to be laid before the Company in General Meeting, and no Member shall be entitled to inspection of any of the books papers, correspondence, or documents of the Company except so far as such inspection is authorised by these presents or by the Act.

ARBITRATION

117. If and whenever any difference shall arise between the Company and any of the Members or their respective representatives touching the construction of any of the Articles herein contained or any act, matter, or thing made or done, or to be made or done, or omitted, or in regard to the rights and liabilities arising hereunder, or arising out of the relation existing between the parties by reason of these presents or of the Act, such difference shall be forthwith referred to two Arbitrators one to be appointed by each party in difference or to an Umpire to be chosen by the Arbitrators before entering on the consideration of the matters referred to them, and every such reference shall be conducted in accordance with the provisions of The Arbitration Acts 1889 to 1934, or any statutory provision in lieu or modification thereof

WINDING UP

118. If the Company shall be wound up the assets remaining after payment of the debts and liabilities of the Company and the costs of the liquidation shall be applied: First, in repaying to the Members the amounts paid up on the Shares held by them respectively; and the balance (if any) shall be distributed among the Members in proportion to the number of Shares held by them respectively: Provided always that the provisions hereof shall be subject to the rights of the Holders of Shares (if any) issued upon special conditions

119. In a winding up any part of the assets of the Company including any shares in or securities of other companies, may, with the sanction of an Extraordinary Resolution of the Company be divided among the Members of the Company in specie, or may be vested in trustees for the benefit of such Members, and the liquidation of the Company may be closed and the Company dissolved, but so that no Member shall be compelled to accept any shares whereon there is any liability

NAMES, ADDRESSES, AND DESCRIPTIONS OF SUBSCRIBERS

DATED the day of 1938.

WITNESS to the above Signatures :-

Proof—18/4/39

THE COMPANIES ACT, 1929.

COMPANY LIMITED BY SHARES.

Memorandum
AND
Articles of Association
OF
THE HOLLAND FINANCE CORPORATION
LIMITED

Incorporated the day of , 1939.

HERBERT OPPENHEIMER, NATHAN & VANDYK,
1 & 2, Finsbury Square,
London, E.C.2.
Solicitors.

THE COMPANIES ACT, 1929.

COMPANY LIMITED BY SHARES.

Memorandum of Association
OF
**THE HOLLAND FINANCE CORPORATION
LIMITED.**

1. The name of the Company is "THE HOLLAND FINANCE CORPORATION LIMITED."

2. The registered office of the Company will be situate in England.

3. The objects for which the Company is established are :—

(A) To carry on the business of banking and all its branches and departments including borrowing, the raising or taking up of money and the lending or advancing of money, securities and property, the discounting, buying, selling and dealing in Bills of Exchange, Promissory Notes, coupons, drafts, Bills of Lading, warrants, debentures, certificates, scripts and other instruments and securities whether transferable or negotiable or not, the granting and issuing of letters of credit and circular notes, the buying, selling and dealing in bullion and specie, the acquiring, holding, issuing on commission, underwriting and dealing with stocks, funds, shares, debentures, debenture stock, bonds, obligations, securities and investments of all kinds, the negotiating of loans and advances, the receiving of money and valuables on deposit or for safe custody or otherwise, the collecting and transmitting of moneys and securities, the managing of property and transacting of all kinds of agency business commonly transacted by bankers.

- (B) To undertake and execute any trusts the undertaking whereof may seem desirable and also to undertake the office of executor, administrator, receiver, treasurer, registrar or auditor and to keep for any company, Government, Authority or body, any register relating to any stocks, funds, shares or securities or to undertake any duties in relation to the registration of transfers, the issue of certificates or otherwise, to take or concur in taking all such steps and proceedings as may seem best calculated to uphold and support the credit of the Company and to obtain and justify public confidence and to avert or minimise financial disturbances which might affect the Company.
- (C) To carry on business as merchants, bankers, financiers, capitalists, concessionaires, commercial agents, mortgage brokers, financial agents and advisers, exporters and importers of goods and merchandise of all kinds, and merchants generally.
- (D) To act as agent for the issue and placing of and to underwrite shares, debentures or other securities or obligations.
- (E) To purchase, take on lease, or in exchange, or otherwise acquire and hold any lands or buildings wherever situate, or rights or interests therein or connected therewith, and to manage or let the same or any part thereof for any period and at such rent and on such conditions as the Company shall think fit, or to develop the same or any part thereof as a building estate; and to construct and erect houses, flats, factories, warehouses and buildings of any kind thereon; to lay out roads and pleasure gardens and recreation grounds; to pull down, alter or improve buildings; to plant, drain or otherwise improve the land or any part thereof, to construct, equip, manage, and carry on theatres, cinemas, concert halls, reading rooms, hotels, clubs, restaurants, depositories, shops and stores and generally any institution, trade or business and to supply any service or accommodation which the Company shall deem likely to improve the value of their estates or any part thereof.

- (F) To purchase or otherwise acquire and protect, prolong and renew letters patent, brevets d'inventions, concessions, licences, inventions, rights and privileges, subject to royalty or otherwise, and whether exclusive or non-exclusive, or limited, or any secret or other information as to any invention, process or privilege, or any interest in any letters patent, brevets d'inventions, concessions, licences, inventions, rights and privileges, whether in the United Kingdom or in any other part of the world and in relation to any manufacture, production, process, matter or thing whatsoever.
- (G) To sell, let or grant any patent rights, brevets d'inventions, concessions, licences, inventions, rights or privileges, belonging to the Company, or which it may acquire, or any interest in the same.
- (H) To register any patent or patents for any invention or inventions, or obtain exclusive or other privileges in respect of the same in any part of the world, and to apply for, exercise, use or otherwise deal with or turn to account any patent rights, brevets d'invention, concessions, monopolies, or other rights or privileges, Acts of Parliament, or provisional orders, either in the United Kingdom or in any other part of the world.
- (I) To use, exercise, develop, manufacture under or otherwise turn to account the property, rights and information of the Company and to carry on any business in any way connected therewith.
- (J) To build, construct, carry out, equip, maintain, improve, alter, enlarge, pull down, remove, replace, manage, work, control and superintend any works, buildings, factories, power houses, mills, warehouses, shops, stores, dwellinghouses, offices, wharves, machinery, engines, plant and equipment, and other works and conveniences of all kinds, which, directly or indirectly, may seem necessary, convenient, or conducive to any of the Company's objects, or calculated to advance the Company's interests and to contribute to, subsidise, or otherwise assist or

take part in the construction, carrying out, maintenance, improvement, management, working, control and superintendence thereof.

- (K) To purchase or otherwise acquire and carry on the whole or any part of the business, property, goodwill and assets of any company carrying on or proposing to carry on any business which the Company is authorised to carry on, or which can be conveniently carried on in connection with the same or may seem calculated, directly or indirectly, to benefit the Company, or possessed of property suitable for the purposes of the Company and as part of the consideration for any of the acts or things aforesaid or property acquired to undertake all or any of the liabilities of such company.
- (L) To acquire an interest in, amalgamate with or enter into any arrangement for sharing profits or for co-operation or for limiting competition or for mutual assistance with any such company, and to give, issue, or accept cash or any shares, debentures or securities that may be agreed upon, and to hold and retain or sell, mortgage and deal with any shares, debentures or securities so received.
- (M) To purchase or otherwise acquire for any estate or interest any business, property, assets or rights of any kind, and to develop, sell, lease, let on hire, and turn to account and deal with the same in such manner as may be thought expedient.
- (N) To borrow and raise money and to secure or discharge any debt or obligation of or binding on the Company in such manner as may be thought fit and in particular by mortgages, and charges upon the undertaking and all or any of the property and assets (present and future) and the uncalled capital of the Company, or by the creation and issue on such terms as may be thought expedient of debentures, debenture stock or other securities of any description.
- (O) To draw, make, accept, endorse, discount, negotiate, execute, and issue bills of exchange, promissory notes, and other negotiable or transferable instruments.

- (P) To amalgamate or enter into partnership or any joint purse or profit-sharing arrangement to acquire shares in or co-operate in any way with any company, firm, or person carrying on or proposing to carry on any business within the objects of this Company.
- (Q) To promote, or assist or contract with, any person or company for the promotion of any other company or business whatsoever.
- (R) To lend money to and to guarantee the performance of the obligations of any person, firm or company and to guarantee the payment of the capital and principal of and dividends and interest on, any stock, shares and securities of any company, in any case in which such loan or guarantee may be considered likely, directly or indirectly, to further the objects of this Company or the interests of its Members.
- (S) To sell, lease, grant licences, easements and other rights over, and in any other manner deal with or dispose of, the undertaking, property, assets, rights and effects of the Company or any part thereof for such consideration as may be thought fit and in particular for stocks, shares or securities of any other company.
- (T) To pay out of the funds of the Company all expenses of or incident to its formation and registration and raising money for the Company and the issue of its capital, including brokerage and commissions for obtaining applications for, or taking, placing or underwriting shares, debentures or debenture stock.
- (U) To subscribe for, underwrite, purchase or otherwise acquire and to hold, dispose of, and deal in the shares, stocks and securities of any company.
- (V) To take all necessary or proper steps in Parliament or with the authorities, national, local, municipal or otherwise, of any place in which the Company may have interests, and to carry on any negotiations or operations for the purpose of directly or indirectly carrying out the objects of the Company or effecting any modification in the constitution of the Company.

or furthering the interests of its Members, and to oppose any such steps taken by any other company, firm or person which may be considered likely directly or indirectly to prejudice the interests of the Company or its Members.

- (w) To procure the registration or incorporation of the Company in or under the laws of any place outside England.
- (x) To subscribe or guarantee money for any national, charitable, benevolent, public, general or useful object or for any exhibition, or for any purpose which may be considered likely directly or indirectly to further the objects of the Company or the interests of its Members.
- (y) To grant pensions or gratuities to any Directors, ex-directors, employees or ex-employees of the Company or its predecessors in business, or the relations, connections or dependents of any such persons, and to establish or support associations, institutions, clubs, funds and trusts which may be considered calculated to benefit any such persons or otherwise advance the interests of the Company or of its Members.
- (z) To invest any moneys of the Company not for the time being required for the general purposes of the Company in such investments (other than shares in the Company) as may be thought proper, and to hold, sell or otherwise deal with such investments.
- (AA) To distribute amongst the Members of the Company in specie any property of the Company whether by way of dividend or upon a return of capital.
- (BB) To do all or any of the things and matters aforesaid in any part of the world, and either as principals, agents, contractors, trustees, or otherwise, and by or through trustees, agents, or otherwise, and either alone or in conjunction with others.
- (CC) To do all such other things as may be considered to be incidental or conducive to the above objects or any of them.

Provided that nothing herein contained shall empower the Company to carry on the business of insurance, or to grant annuities within the meaning of the Assurance Companies Act, 1909, as amended by the Industrial Assurance Act, 1923, the Road Traffic Acts, 1930-1934, and the Air Navigation Act, 1936, or to reinsure any risks under any class of assurance business to which these Acts apply.

4. The liability of the Members is limited.

5. The share capital of the Company is ^{£20,000}~~£100,000~~, divided into ^{20,000}~~100,000~~ shares of £1 each.

Subject and without prejudice to the rights for the time being attached to any class of shares for the time being carrying special rights, any shares in the original capital of the Company for the time being unissued and any new shares from time to time to be created may be issued from time to time with any such guarantee or any such right of preference, whether in respect of dividend or of repayment of capital, or both, or any other such special privilege or advantage over any shares previously issued, or then about to be issued, and with any special or restricted rights or without any rights of voting, and generally on such terms and subject to such conditions and provisions as may from time to time be determined in accordance with the Articles of Association for the time being in force, and any Preference Share may, with the sanction of a Special Resolution, be issued on the terms that it is, or at the option of the Company, is liable to be redeemed.

All or any of the rights or privileges of the holders of any class of shares for the time being forming part of the capital of the Company may be modified, varied, extended or surrendered, with such consent or sanction as is provided by the Articles of Association registered herewith, but not further or otherwise.

NAMES, ADDRESSES AND DESCRIPTIONS OF SUBSCRIBERS.	Number of Shares taken by each Subscriber.

Dated this day of , 1939.

WITNESS to the above Signatures—

THE COMPANIES ACT, 1929.

COMPANY LIMITED BY SHARES.

Articles of Association

OF

THE HOLLAND FINANCE CORPORATION
LIMITED.

TABLE "A" EXCLUDED.

1. The regulations in Table "A" in the First Schedule to the Companies Act, 1929, shall not apply to the Company.

INTERPRETATION.

2. In these Articles the words standing in the first column of the table next hereinafter contained shall bear the meanings set opposite to them respectively in the second column thereof, if not inconsistent with the subject or context :—

WORDS.	MEANINGS.
The Statutes ...	The Companies Act, 1929, and every other Act for the time being in force concerning Joint Stock Companies and affecting the Company.
These Articles ...	These Articles of Association as originally framed or as altered from time to time by Special Resolution.
The Directors ...	The Directors for the time being of the Company.
The Office ...	The Registered Office for the time being of the Company.

WORDS.	MEANINGS.
The Seal	The Common Seal of the Company.
Month	Calendar Month.
The United Kingdom	Great Britain and Northern Ireland.

"Writing" shall include printing and lithography and any other mode or modes of representing or reproducing words in a visible form.

Words importing the singular number only shall include the plural number, and *vice versa*.

Words importing the masculine gender only shall include the feminine gender; and words importing persons shall include corporations.

Subject as aforesaid, any words or expressions defined in the Statutes shall, except where the subject or context forbids, bear the same meanings in these Articles.

SHARES.

3. The capital of the Company is ~~£100,000~~ ^{£20,000} divided into ~~100,000~~ ^{20,000} ~~Ordinary Shares of £1 each to be numbered 1 to (inclusive) and Cumulative Redeemable Preference Shares of £1 each to be numbered to (inclusive).~~

(1) The Cumulative Redeemable Preference Shares shall confer on the holders thereof the right to receive in priority to all other shares in the capital of the Company out of the profits of the Company which it shall be determined to distribute a cumulative preferential dividend at the rate of per cent. per annum on the capital for the time being paid up thereon and the right in the event of a winding up in priority to all other shares in the capital of the Company to a return of capital together with a premium of per share and payment of all arrears and accruals of the said cumulative preferential dividend down to the commencement of the winding up (whether earned or declared or not)

but shall not confer any further right to participate in profits or assets except to the extent of the creation and application of the fund for the redemption of such shares as hereinafter mentioned.

(2) The Cumulative Redeemable Preference Shares shall not confer the right to receive notice or to be present or to vote either in person or by proxy at any General Meeting unless the preferential dividend shall remain unpaid for six months after any half-yearly day fixed for payment thereof or unless a resolution is to be proposed at the meeting directly affecting the rights or privileges of the holders of such shares. For the purpose of this Article the dividends on the Cumulative Redeemable Preference Shares shall be deemed to be payable half-yearly on the and in every year.

(3) The Cumulative Redeemable Preference Shares in the capital of the Company shall be issued on the terms that they are liable to be redeemed and subject to the provisions of Section 46 of the Companies Act, 1929, shall be redeemed in accordance with the following provisions, that is to say:—

(A) In regard to the Cumulative Redeemable Preference Shares numbered to inclusive the Company shall on or before the in the year and in every subsequent year so long as any Cumulative Redeemable Preference Shares shall remain outstanding provide and set aside out of the profits of the Company which would otherwise be available for dividend and which shall remain after payment of the cumulative preferential dividend on such shares down to the end of the preceding financial year (if and so far as such profits shall be sufficient for the purpose), the sum of £ together with a further sum equal to the amount of one year's dividend at the rate of per cent. per annum (without deduction for Income Tax) on all such Cumulative Redeemable Preference Shares

redeemed under the provisions of this Article up to the commencement of the then current financial year. Provided that if the Company shall issue the balance of the Cumulative Redeemable Preference Shares or any part thereof the Company shall on or before the day of which shall next occur after the issue of such further shares and in every subsequent year thereafter so long as any of the Cumulative Redeemable Preference Shares remain outstanding provide and set aside out of the profits of the Company which would otherwise be available for dividend and which shall remain after payment of the cumulative preferential dividend on the whole of the Cumulative Redeemable Preference Shares outstanding down to the end of the preceding financial year (if and so far as such profits shall be sufficient for the purpose) such further sum to be fixed by an actuary nominated by the Company as shall be sufficient if paid yearly on the said yearly date (together with the said sum of and a sum equal to one year's dividend at the rate of per cent. per annum (without deduction for Income Tax) on all Cumulative Redeemable Preference Shares redeemed pursuant to this Article up to the commencement of the then current financial year) to ensure the redemption of the whole of the Cumulative Redeemable Preference Shares on the same date as such shares would have been redeemed had such further issue not been made. The sums so set aside shall form a fund for the redemption of the Cumulative Redeemable Preference Shares, and if and so far as for any reason any such sum shall not be set aside in full in any year the amount of the deficiency shall be added to the amounts to be set aside in the succeeding year or years.

- (B) The fund to be provided and set aside as aforesaid may be applied by the Company in the purchase either by tender or by

private contract or in the market, at or below per share (exclusive of stamps, commission and other expenses of purchase and any dividend accrued thereon) of sufficient Cumulative Redeemable Preference Shares, so far as the same can be obtained, to exhaust such fund. Any balance of the said fund not exhausted by any such purchase as aforesaid by the day of next following the close of any financial year (except any balance too small to be dealt with under the next following clause) shall be applied by the Company in redeeming so many of the Cumulative Redeemable Preference Shares outstanding as the said balance shall be sufficient to redeem at a premium of per share, the Cumulative Redeemable Preference Shares so to be redeemed (if less than the whole number outstanding) to be selected by drawings to be made as hereinafter provided.

- (c) For the purpose of ascertaining when necessary the particular Cumulative Redeemable Preference Shares to be redeemed in each year in which a drawing under the last preceding sub-clause is necessary, the Company shall cause a drawing to be made at the registered office of the Company, or at such other place as the Directors may decide, in the first half of the month of , and in every succeeding year, in the presence of a Solicitor of the Supreme Court or a Notary Public and of some responsible person appointed by the Directors. For the purposes of such drawings the Cumulative Redeemable Preference Shares for the time being outstanding shall be divided as nearly as may be into batches amounting to the nominal value of each, and every such batch (whether comprising one or several holdings or parts of holdings) shall be represented by a lot bearing a denoting number, and at the time appointed for each drawing lots

shall be chosen by chance until the amount represented by the lots, the numbers of which shall have been so chosen, shall be not less than the amount of Cumulative Redeemable Preference Shares then to be redeemed.

- (D) Forthwith after each such drawing, or not later than the day of if no drawing is necessary, the Company shall give to the holders of the Cumulative Redeemable Preference Shares to be redeemed as aforesaid notice in writing of the Company's intention to redeem the Cumulative Redeemable Preference Shares held by them respectively (or as the case may be so many of their shares as shall have been drawn for redemption) on the following day of and fixing a place for payment for the Cumulative Redeemable Preference Shares to be redeemed and for delivery to the Company of the certificates relating thereto.
- (E) At the time and place so fixed each such holder shall be bound to deliver to the Company the Certificates of his Cumulative Redeemable Preference Shares in order that the same may be cancelled together with a proper receipt for the redemption moneys payable in respect thereof and upon such delivery the Company shall pay to the holder the amount payable to him in respect of such redemption and such payment shall be made through a bank if the Company shall think fit provided that if any Certificate so delivered to the Company includes any Cumulative Redeemable Preference Shares not redeemable on the occasion on which it is to be so delivered a fresh Certificate for the balance of the Cumulative Redeemable Preference Shares not redeemable on that occasion shall be issued to the holder delivering such Certificate to the Company.
- (F) The Company further reserves the right to purchase out of profits of the Company which would otherwise have been available for

dividend Cumulative Redeemable Preference Shares at or below $\frac{1}{2}$ per share (exclusive of stamps, commission and other expenses of purchase and any dividend accrued thereon) by way of redemption of such shares in excess of redemptions effected out of the redemption fund to be provided under this Article.

- (G) Without prejudice to and notwithstanding the foregoing provisions the Company shall be at liberty to redeem the whole or any of the said Cumulative Redeemable Preference Shares for the time being outstanding at per share at any time after the
upon giving not less than three calendar months' notice in writing to the shareholders whose shares are to be redeemed and at the expiration of such notice the shares in respect of which such notice shall have been given shall be redeemed. In the event of the Company desiring to redeem only a portion of the shares, the particular portion of the shares to be redeemed shall be ascertained by drawings to be made in manner aforesaid.
- (H) There shall be paid on any Cumulative Redeemable Preference Shares redeemed all dividends accrued in respect of the same down to the date fixed for the redemption thereof, and the dividends thereon shall cease to accrue from that date unless upon delivery of the Certificate of such Cumulative Redeemable Preference Shares payment of the redemption moneys shall be refused.
- (I) All Cumulative Redeemable Preference Shares redeemed, in whatsoever manner under the provisions hereof, shall be dealt with, and any resulting adjustments in the accounts of the Company in respect thereof shall be made in accordance with the requirements of the Companies Act, 1929.

(J) All Cumulative Redeemable Preference Shares not previously redeemed under the provisions hereinbefore contained shall be redeemed by the Company at _____ per share on the _____ day of _____.

4. The shares taken by the subscribers to the Memorandum of Association shall be duly issued by the Directors. Subject as aforesaid, the shares shall be under the control of the Directors, who may allot and issue the same (subject always to Articles 5 and 46 hereof) to such persons on such terms and conditions, and at such times as the Directors think fit. Without in any way restricting the meaning of the general expression aforesaid, it is expressly declared that shares may be issued at a premium and that options to take shares may be granted.

5. The Company is a private Company, and accordingly (a) no invitation shall be issued to the public to subscribe for any shares or debentures or debenture stock of the Company; (b) the number of the Members of the Company (exclusive of persons who are in the employment of the Company, and of persons who having been formerly in the employment of the Company were while in such employment and have continued after the determination of such employment to be Members of the Company) shall be limited to fifty, provided that, for the purposes of this provision, where two or more persons hold one or more shares in the Company jointly they shall be treated as a single Member; and (c) the right to transfer the shares of the Company shall be restricted in manner hereinafter appearing.

6. No part of the funds of the Company shall be employed in the purchase of or in loans upon the security of the Company's shares but nothing in this Article shall prohibit the transactions mentioned in the proviso to Section 45 (1) of the Companies Act, 1929.

7. It shall be lawful for the Company to pay a commission at a rate not exceeding 10 per cent. of the price at which the shares are issued to any person in consideration of his subscribing or agreeing to subscribe (whether absolutely or conditionally) for any shares in the Company or procuring or agreeing to procure subscriptions (whether absolute or conditional) for any shares in the Company, and the Company is hereby authorised to exercise any power which a private company may exercise in pursuance of Section 43 of the Companies Act, 1929.

8. Where any shares are issued for the purpose of raising money to defray the expenses of the construction of any works or buildings or the provision of any plant which cannot be made profitable for a lengthened period the Company may pay interest on so much of such share capital as is for the time being paid up for the period, and subject to the conditions and restrictions mentioned in Section 54 of the Companies Act, 1929, and may charge the sum so paid by way of interest to capital as part of the cost of the construction of the work or building or the provision of plant.

9. If two or more persons are registered as joint holders of any share, any one of such persons may give effectual receipts for any dividends or other moneys payable in respect of such share.

10. No person shall be recognised by the Company as holding any share upon any trust, and the Company shall not be bound by or required to recognise any equitable, contingent, future, or partial interest in any share or any right whatsoever in respect of any share other than an absolute right to the entirety thereof in the registered holder.

11. Every Member shall be entitled without payment to receive within two months after allotment or registration of transfer (unless the conditions of issue provide for a longer interval) one certificate under the Seal for all the shares registered in his name, specifying the number and denoting numbers of the shares in respect of which it is issued and the amount paid up thereon. Provided that in the case of joint holders the Company shall not be bound to issue more than one certificate to all the joint holders, and delivery of such certificate to any one of them shall be sufficient delivery to all.

12. If any share certificate shall be defaced, worn out, destroyed or lost it may be renewed on such evidence being produced, and such indemnity (if any) being given as the Directors shall require, and (in case of defacement or wearing out) on delivery up of the old certificate, and in any case on payment of such sum not exceeding one shilling as the Directors may from time to time require.

LIEN.

13. The Company shall have a first and paramount lien upon all shares (whether fully paid or not) registered in the name of any Member, either alone or jointly with any other person,

for his debts, liabilities, and engagements, whether solely or jointly with any other person, to or with the Company, whether the period for the payment, fulfilment or discharge thereof shall have actually arrived or not, and such lien shall extend to all dividends from time to time declared in respect of such shares. The Directors may at any time declare any share to be exempt wholly or partially from the provisions of this Article.

14. The Directors may sell the shares subject to any such lien at such time or times and in such manner as they think fit, but no sale shall be made until such time as the moneys in respect of which such lien exists or some part thereof are or is presently payable or the liability or engagement in respect of which such lien exists is liable to be presently fulfilled or discharged, and until a demand and notice in writing stating the amount due or specifying the liability or engagement and demanding payment or fulfilment or discharge thereof and giving notice of intention to sell in default shall have been served on such Member, or the persons (if any) entitled by transmission to the shares, and default in payment, fulfilment or discharge shall have been made by him or them for seven days after such notice.

15. The net proceeds of any such sale shall be applied in or towards satisfaction of the amount due to the Company, or of the liability or engagement, as the case may be, and the balance (if any) shall be paid to the Member or the person (if any) entitled by transmission to the shares so sold.

16. Upon any such sale as aforesaid, the Directors may enter the purchaser's name in the register as holder of the shares, and the purchaser shall not be bound to see to the application of the purchase money, nor shall his title to the shares be affected by any irregularity or invalidity in the proceedings in reference to the sale.

CALLS ON SHARES.

17. No Member shall be entitled to receive any dividend or to exercise any privileges as a Member until he shall have paid all calls for the time being due and payable on every share held by him, whether alone or jointly with any other person, together with interest and expenses (if any).

18. The Directors may, subject to the provisions of these Articles, from time to time make such calls upon the Members in

respect of all moneys unpaid on their shares as they think fit, provided that fourteen days' notice at least is given of each call and each Member shall be liable to pay the amount of every call so made upon him to the persons, by the instalments (if any) and at the times and places appointed by the Directors.

19. A call shall be deemed to have been made at the time when the Resolution of the Directors authorising such call was passed.

20. The joint holders of a share shall be jointly and severally liable for the payment of all calls and instalments in respect thereof.

21. If before or on the day appointed for payment thereof a call or instalment payable in respect of a share is not paid, the holder or allottee of the share shall pay interest on the amount of the call or instalment at such rate not exceeding 10 per cent. per annum as the Directors shall fix from the day appointed for the payment thereof to the time of actual payment, but the Directors may waive payment of such interest wholly or in part.

22. Any sum which by the terms of allotment of a share is made payable upon allotment or at any fixed date, whether on account of the amount of the share or by way of premium, shall, for all purposes of these Articles, be deemed to be a call duly made and payable on the date fixed for payment, and in case of non-payment the provisions of these Articles as to payment of interest and expenses, forfeiture and the like, and all other the relevant provisions of these Articles, shall apply as if such sum were a call duly made and notified as hereby provided.

23. The Directors may, from time to time, make arrangements on the issue of shares for a difference between the holders of such shares in the amount of calls to be paid and in the time of payment of such calls.

24. The Directors may, if they think fit, receive from any Member willing to advance the same all or any part of the moneys due upon his shares beyond the sums actually called up thereon, and upon the moneys so paid in advance, or so much thereof as exceeds the amount for the time being called up on the shares in respect of which such advance has been made, the Directors may pay or allow such interest as may be agreed between them

and such Member, in addition to the dividend payable upon such part of the share in respect of which such advance has been made as is actually called up.

TRANSFER OF SHARES.

25. Subject to the restrictions of these Articles, shares shall be transferable, but every transfer must be in writing in the usual common form, or in such other form as the Directors shall from time to time approve, and must be left at the office, accompanied by the certificate of the shares to be transferred, and such other evidence (if any) as the Directors may require to prove the title of the intending transferor.

26. No share shall in any circumstances be transferred to any infant, bankrupt or person of unsound mind.

27. The instrument of transfer of a share shall be signed both by the transferor and the transferee and the transferor shall be deemed to remain the holder of the share until the name of the transferee is entered in the Register of Members in respect thereof.

28. The Directors may, in their discretion, refuse to register a transfer of any share to any person whom it shall in their opinion be undesirable in the interests of the Company to admit to membership.

29. The Directors may refuse to register any transfer of shares on which the Company has a lien. Provided that if the Directors in pursuance of this Article and Article 28 exercise their power of refusing to register a transfer of any shares, they shall within two months after the date on which the transfer was lodged with the Company send to the transferee notice of the refusal.

30. Such fee, not exceeding two shillings and sixpence for each transfer, as the Directors may from time to time determine, may be charged for registration of a transfer.

31. The Register of Transfers shall be closed during the fourteen days immediately preceding every Ordinary General Meeting of the Company, and at such other times (if any) and for such period as the Directors may from time to time determine, provided always that it shall not be closed for more than thirty days in any year.

TRANSMISSION OF SHARES.

32. In the case of the death of a Member, the survivors or survivor, where the deceased was a joint holder, and the executors or administrators of the deceased where he was a sole or only surviving holder, shall be the only persons recognised by the Company as having any title to his shares, but nothing herein contained shall release the estate of a deceased joint holder from any liability in respect of any share jointly held by him.

33. Any person becoming entitled to a share in consequence of the death or bankruptcy or lunacy of any Member may, upon producing such evidence of title as the Directors shall require, be registered himself as holder of the share, or, subject to the provisions as to transfers herein contained, transfer the same to some other person.

34. A person entitled to a share by transmission shall be entitled to receive, and may give a discharge for, any dividends or other moneys payable in respect of the share, but he shall not be entitled in respect of it to receive notices of, or to attend or vote at meetings of the Company, or save as aforesaid, to exercise any of the rights or privileges of a Member, unless and until he shall become a Member in respect of the share.

FORFEITURE OF SHARES.

35. If any Member fails to pay the whole or any part of any call or instalment of a call on or before the day appointed for the payment thereof, the Directors may at any time thereafter, during such time as the call or instalment or any part thereof remains unpaid, serve a notice on him or on the person entitled to the share by transmission requiring him to pay such call or instalment, or such part thereof as remains unpaid, together with interest at such rate not exceeding 10 per cent. per annum as the Directors shall determine, and any expenses that may have accrued by reason of such non-payment.

36. The notice shall name a further day (not earlier than the expiration of seven days from the date of the notice) on or before which such call or instalment, or such part as aforesaid, and all interest and expenses that have accrued by reason of such non-payment are to be paid. It shall also name the place where

payment is to be made, and shall state that, in the event of non-payment at or before the time and at the place appointed, the shares in respect of which such call was made will be liable to be forfeited.

37. If the requisitions of any such notice as aforesaid are not complied with, any share in respect of which such notice has been given may at any time thereafter, before the payment required by the notice has been made, be forfeited by a resolution of the Directors to that effect. A forfeiture of shares shall include all dividends in respect of the shares not actually paid before the forfeiture, notwithstanding that they shall have been declared.

38. When any share has been forfeited in accordance with these Articles notice of the forfeiture shall forthwith be given to the holder of the share or to the person entitled to the share by transmission, as the case may be, and an entry of such notice having been given, and of the forfeiture with the date thereof, shall forthwith be made in the Register of Members opposite to the share; but the provisions of this Article are directory only, and no forfeiture shall be in any manner invalidated by any omission or neglect to give such notice or to make such entry as aforesaid.

39. Notwithstanding any such forfeiture as aforesaid, the Directors may, at any time before the forfeited share has been otherwise disposed of, annul the forfeiture, upon the terms of payment of all calls and interest due upon and expenses incurred in respect of the shares and upon such further terms (if any) as they shall see fit.

40. Every share which shall be forfeited shall thereupon become the property of the Company, and may be either cancelled or sold or re-allotted, or otherwise disposed of, either to the person who was before forfeiture the holder thereof, or entitled thereto, or to any other person, upon such terms and in such manner as the Directors shall think fit.

41. A Member whose shares have been forfeited shall, notwithstanding, be liable to pay to the Company all calls made and not paid on such shares at the time of forfeiture, and interest thereon to the date of payment, in the same manner in all respects as if the shares had not been forfeited, and to satisfy all (if any) the claims and demands which the Company might have enforced in respect of the share at the time of forfeiture, without any deduction or allowance for the value of the shares at the time of forfeiture.

42. The forfeiture of a share shall involve the extinction at the time of forfeiture of all interest in and all claims and demands against the Company in respect of the share, and all other rights and liabilities incidental to the share as between the Shareholder whose share is forfeited and the Company, except only such of those rights and liabilities as are by these Articles expressly saved, or as are by the Statutes given or imposed in the case of past Members.

43. A statutory declaration in writing that the declarant is a Director of the Company, and that a share has been duly forfeited in pursuance of these Articles, and stating the date upon which it was forfeited, shall, as against all persons claiming to be entitled to the share adversely to the forfeiture thereof, be conclusive evidence of the facts therein stated, and such declaration, together with the receipt of the Company for the consideration (if any) given for the share on the sale or disposition thereof, and a certificate of proprietorship of the share under the seal delivered to the person to whom the same is sold or disposed of, shall constitute a good title to the share, and such person shall be registered as the holder of the share and shall be discharged from all calls made prior to such sale or disposition, and shall not be bound to see to the application of the purchase money (if any) nor shall his title to the share be affected by any act, omission or irregularity relating to or connected with the proceedings in reference to the forfeiture, sale, re-allotment or disposal of the share.

ALTERATIONS OF CAPITAL.

44. The Company may so far alter the conditions of its Memorandum of Association as by Ordinary Resolution:—

- (A) To consolidate and divide its share capital into shares of larger amount than its existing shares; or
- (B) To cancel any shares not taken or agreed to be taken by any person; and diminish the amount of its Share Capital by the amount of the shares so cancelled.

And by Special Resolution:—

- (C) To divide its share capital or any part thereof into shares of smaller amount than is fixed by its Memorandum

of Association by sub-division of its existing shares or any of them, subject nevertheless to the provisions of the Statutes, and so that as between the resulting shares one or more of such shares may by the resolution by which such sub-division is effected be given any preference or advantage as regards dividend, capital, voting or otherwise over the others or any other of such shares; or

- (D) To reduce its share capital and/or capital redemption reserve fund in any way that may be considered expedient and in particular to exercise any or all of the powers conferred by Section 55 of the Companies Act, 1929, or any statutory modification thereof.

INCREASE OF CAPITAL.

45. The Company in General Meeting may by Ordinary Resolution from time to time, whether all the shares for the time being authorised shall have been issued or all the shares for the time being issued shall have been fully called up or not, increase its share capital by the creation of new shares, such new capital to be of such amount and to be divided into shares of such respective amounts and (subject to any special rights for the time being attached to any existing class of shares) to carry such preferential deferred or other special rights (if any) or to be subject to such conditions or restrictions (if any), in regard to dividend, return of capital, voting or otherwise, as the General Meeting resolving upon such increase directs.

46. Unless otherwise determined by the Company in General Meeting any new shares from time to time to be created shall, before they are issued, be offered to the Members in proportion as nearly as may be to the number of shares held by them. Such offer shall be made by notice specifying the number of shares offered, and limiting a time within which the offer, if not accepted, will be deemed to be declined, and after the expiration of such time, or on the receipt of an intimation from the person to whom the offer is made that he declines to accept the shares offered, the Directors may, subject to these Articles, dispose of the same, in such manner as they think most beneficial to the Company.

The Directors may, in like manner, dispose of any such new shares as aforesaid, which, by reason of the proportion borne by them to the number of persons entitled to such offer as aforesaid or by reason of any other difficulty in apportioning the same, cannot in the opinion of the Directors be conveniently offered in manner hereinbefore provided.

47. Except so far as otherwise provided by or pursuant to these Articles or by the conditions of issue, any new share capital shall be considered as a separate class from the original share capital of the Company, but shall be subject to the same provisions with reference to the payment of calls, lien, transfer, transmission, forfeiture, and otherwise as the original share capital.

MODIFICATION OF CLASS RIGHTS.

48. If at any time the share capital is divided into different classes of shares, the rights attached to any class (unless otherwise provided by the terms of issue of the shares of that class) may be varied with the consent in writing of the holders of three-fourths of the issued shares of that class, or with the sanction of an Extraordinary Resolution passed at a separate General Meeting of the holders of the shares of the class. To every such separate General Meeting the provisions of these regulations relating to General Meetings shall *mutatis mutandis* apply, but so that the necessary quorum shall be two persons at least holding or representing by proxy one-third of the issued shares of the class and that any holder of shares of the class present in person or by proxy may demand a poll.

GENERAL MEETINGS.

49. General Meetings shall be held once in every year, at such time and place as may be determined by the Directors, but so that not more than fifteen months shall be allowed to elapse between any two Annual General Meetings.

50. The above-mentioned General Meetings shall be called Ordinary Meetings. All other General Meetings shall be called Extraordinary.

51. The Directors may call an Extraordinary Meeting whenever they think fit.

52. The Directors shall call an Extraordinary Meeting upon such requisition in writing as provided by Section 114 of the Companies Act, 1929. Any such requisition must state the objects for which the meeting is to be called, signed by the requisitionists, and must be deposited at the office. Such requisition may consist of several documents in like form, each signed by one or more requisitionists.

53. If the Directors do not proceed to convene a meeting to be held within twenty-one days from the date of the requisition being so deposited, the requisitionists, or a majority of them in value, may themselves convene the meeting, but any meeting so convened shall not be held after three months from the date of such deposit.

54. Subject to the provisions relating to Special Resolutions, seven days' notice at the least, specifying the place, the day and hour of meeting, and in the case of special business the general nature of such business shall be given in manner hereinafter mentioned to such Members as are under the provisions of these Articles entitled to receive notices from the Company. Whenever it is proposed to pass a Special Resolution, twenty-one days' notice of the General Meeting convened to pass such a resolution shall be given. Provided that the accidental omission to give such notice to, or the non-receipt of such notice by, any such Member shall not invalidate any resolution passed or proceeding had at any such meeting, and, with the consent of the registered holder or holders of not less than 75 per cent. of the shares of the Company for the time being entitling the holders to vote at General Meetings of the Company a meeting may be convened upon a shorter notice and in such manner as such holder or holders may approve.

PROCEEDINGS AT GENERAL MEETINGS.

55. All business shall be deemed special that is transacted at an Extraordinary Meeting, and all that is transacted at an Ordinary Meeting shall also be deemed special, with the exception of sanctioning a dividend, the consideration of the accounts, and balance sheets and the ordinary reports of the Directors and Auditors, the election of Directors, Auditors and other officers in the place of those retiring by rotation and the fixing of the remuneration of the Directors and Auditors. *No General Meeting of the Company shall be held outside the British Empire Protectorates and Dependencies*

56. Any Member entitled to be present and vote at a meeting may submit to any General Meeting any resolution which is relevant to the objects for which the meeting is convened, provided that within the prescribed time before the day appointed for the meeting he shall have served upon the Company a notice in writing signed by him containing the proposed resolution, and stating his intention to submit the same. The prescribed time above mentioned shall be such that, between the date on which the notice is served or deemed to be served and the day appointed for the meeting, there shall be not less than four nor more than fourteen intervening days.

57. Upon receipt of any such notice as in the last preceding Article mentioned, the Directors shall, in any case where the notice of intention is received before the notice of the meeting is issued, cause such notice to be included in the notice of the meeting, and shall in any other case cause to be issued as quickly as possible to the Members entitled to notice of the meeting notice that such resolution will be proposed.

58. No business shall be transacted at any General Meeting unless a quorum is present when the meeting proceeds to business. For all purposes the quorum shall be Members personally present or represented by proxy, not being less than two.

59. If within half an hour from the time appointed for the holding of a General Meeting a quorum is not present, the meeting, if convened on the requisition of Members, shall be dissolved. In any other case it shall stand adjourned to the same day in the next week at the same time and place, and if at such adjourned meeting a quorum is not present within half an hour from the time appointed for holding the meeting, the Members present shall be a quorum.

60. The Chairman (if any) of the Board of Directors shall preside at every General Meeting, but if there shall be no such Chairman or if at any meeting he shall not be present within fifteen minutes after the time appointed for holding the same, or shall be unwilling to act as Chairman, the Members present shall choose some Director or if no Director be present, or if all the Directors present decline to take the chair, they shall choose some Member present to be Chairman of the meeting.

61. The Chairman may, with the consent of any meeting at which a quorum is present, and shall, if so directed by the meeting, adjourn any meeting from time to time and from place to place as the meeting shall determine. Whenever a meeting is adjourned for ten days or more, notice of the adjourned meeting shall be given in the same manner as in the case of an original meeting. Save as aforesaid, no Member shall be entitled to any notice of an adjournment or of the business to be transacted at an adjourned meeting. No business shall be transacted at any adjourned meeting other than the business which might have been transacted at the meeting from which the adjournment took place.

62. At all General Meetings a resolution put to the vote of the meeting shall be decided on a show of hands unless before or upon the declaration of the result of the show of hands a poll be demanded in writing by the Chairman (being a person entitled to vote) or by at least two Members present in person or by proxy, or by the holder or holders present in person or by proxy of at least one-twentieth part of the issued ordinary Share Capital of the Company, and unless a poll be so demanded a declaration by the Chairman of the meeting that a resolution has been carried, or has been carried unanimously, or by a particular majority, or lost, or not carried by a particular majority, shall be conclusive, and an entry to that effect in the Minute Book of the Company shall be conclusive evidence thereof, without proof of the number or proportion of the votes recorded in favour of or against such resolution.

63. If a poll be demanded in manner aforesaid it shall be taken forthwith, and the result of the poll shall be deemed to be the resolution of the meeting at which the poll was demanded.

64. In the case of an equality of votes, either on a show of hands or on a poll, the Chairman of the meeting shall be entitled to a further or casting vote.

65. The demand of a poll shall not prevent the continuance of a meeting for the transaction of any business other than the question on which a poll has been demanded.

VOTES OF MEMBERS.

66. Subject and without prejudice to any special privileges or restrictions for the time being affecting any special class of shares for the time being forming part of the capital of the

Company, every Member shall have one vote on a show of hands, and in case of a poll, shall have one vote for every share of which he is the holder.

67. If any Member be a lunatic, idiot, or *non compos mentis*, he may vote by his committee, receiver, *curator bonis* or other legal curator, and such last mentioned persons may give their votes either personally or by proxy.

68. If two or more persons are jointly entitled to a share, then in voting upon any question the vote of the senior who tenders a vote, whether in person or by proxy, shall be accepted to the exclusion of the votes of the other registered holders of the share and for this purpose seniority shall be determined by the order in which the names stand in the Register of Members.

69. Save as herein expressly provided no person other than a Member duly registered, and who shall have paid everything for the time being due from him and payable to the Company in respect of his shares, shall be entitled to be present or to vote on any question either personally or by proxy, or to be reckoned in a quorum, at any General Meeting.

70. Votes may be given either personally or by proxy. On a show of hands a Member present only by proxy shall have no vote, but a proxy for or representative of a Corporation may vote on a show of hands. A proxy need not be a Member of the Company.

71. The instrument appointing a proxy shall be in writing under the hand of the appointor, or of his attorney duly authorised in writing, or if such appointor is a corporation under its common seal, if any, and if none, then under the hand of some officer duly authorised in that behalf. An instrument appointing a proxy to vote at a meeting shall be deemed to include the power to demand or concur in demanding a poll on behalf of the appointor.

72. The instrument appointing a proxy, together with the power of attorney (if any) under which it is signed or a notarially certified copy thereof, shall be deposited at the office before the time appointed for holding the meeting or adjourned meeting at which the person named in such instrument proposes to vote: otherwise the person so named shall not be entitled to vote in

respect thereof, but no instrument appointing a proxy shall be valid after the expiration of twelve months from the date of its execution.

73. Any instrument appointing a proxy (whether for a specified meeting or otherwise) shall be in the following form or as near thereto as circumstances will admit :—

“ THE HOLLAND FINANCE CORPORATION LIMITED.
 “ I, _____,
 of _____,
 a Member of THE HOLLAND FINANCE CORPORATION
 LIMITED, and entitled to _____ votes hereby appoint
 _____ of _____,
 and failing him, _____,
 of _____,
 to vote for me and on my behalf at the (Ordinary,
 Extraordinary, or Adjourned, as the case may be)
 General Meeting of the Company to be held on the
 _____ day of _____ and at every
 adjournment thereof.

“ As witness my hand this _____ day of _____ 19 ____.”

74. Subject to the provisions of the Statutes a resolution in writing signed by the holder or holders of not less than 75 per cent. of the shares of the Company for the time being entitling the holders to vote at General Meetings of the Company shall be as effective for all purposes as a resolution passed at a General Meeting of the Company duly convened, held and constituted. ⁹⁰

DIRECTORS.

75. Subject as hereinafter provided, the number of Directors shall be not less than two nor more than ten. The holder for the time being of the majority in number of ~~Ordinary~~ Shares numbered 1 to _____ (hereinafter referred to as Group 1) shall have the right from time to time by any document in writing to appoint one Director of the Company and by any like document in writing from time to time to remove any person so appointed and to appoint another in his place. Any person so appointed shall be the Chairman of the Board of Directors of the Company. _____ shall be one of the first Directors

of the Company and Chairman of the Board of Directors of the Company. He shall be deemed to have been appointed by Group 1. The holder for the time being of the majority in number of ~~Ordinary~~ Shares numbered _____ to _____ (hereinafter referred to as Group 2) shall have the right from time to time by any document in writing to appoint one Director of the Company and by any like document in writing from time to time to remove any person so appointed and to appoint another in his place. _____ shall be one of the first Directors of the Company. He shall be deemed to have been appointed by Group 2. The holder for the time being of the majority in number of ~~Ordinary~~ Shares numbered _____ to _____ (hereinafter referred to as Group 3) shall have the right from time to time by any document in writing to appoint one Director of the Company and by any like document in writing from time to time to remove any person so appointed and to appoint another in his place. _____ shall be one of the first Directors of the Company. He shall be deemed to have been appointed by Group 3. The holder for the time being of the majority in number of ~~Ordinary~~ Shares numbered _____ to _____ (hereinafter referred to as Group 4) shall have the right from time to time by any document in writing to appoint one Director of the Company and by any like document in writing from time to time to remove any person so appointed and to appoint another in his place. _____ shall be one of the first Directors of the Company. He shall be deemed to have been appointed by Group 4. Any person appointed by any Group to be a Director of the Company shall not be liable to retirement by rotation under the provisions of Article 84 or to be removed from office under the provisions of Article 90. The power to appoint Directors of the Company hereby vested in each Group shall include the power to increase the maximum number of Directors above ten should the exercise of the power of appointment of Directors hereby vested in each Group result in more than ten persons becoming Directors of the Company.

76. A Director need not be a Member of the Company.

77. The Directors shall have power from time to time and at any time to appoint additional Directors, provided that the total number of Directors shall not exceed the prescribed maximum. Any Director so appointed shall retire from office at the next Ordinary Meeting, but shall be eligible for re-election.

respect thereof, but no instrument appointing a proxy shall be valid after the expiration of twelve months from the date of its execution.

73. Any instrument appointing a proxy (whether for a specified meeting or otherwise) shall be in the following form or as near thereto as circumstances will admit:—

“THE HOLLAND FINANCE CORPORATION LIMITED.
 “ I, _____,
 of _____,
 a Member of THE HOLLAND FINANCE CORPORATION
 LIMITED, and entitled to _____ votes hereby appoint
 _____ of _____,
 and failing him, _____,
 of _____,
 to vote for me and on my behalf at the (Ordinary,
 Extraordinary, or Adjourned, as the case may be)
 General Meeting of the Company to be held on the
 _____ day of _____ and at every
 adjournment thereof.

“ As witness my hand this _____ day of _____ 19 ____.”

74. Subject to the provisions of the Statutes a resolution in writing signed by the holder or holders of not less than ~~75~~⁹⁰ per cent. of the shares of the Company for the time being entitling the holders to vote at General Meetings of the Company shall be as effective for all purposes as a resolution passed at a General Meeting of the Company duly convened, held and constituted.

DIRECTORS.

75. Subject as hereinafter provided, the number of Directors shall be not less than two nor more than ten. The holder for the time being of the majority in number of ~~Ordinary~~ Shares numbered ~~1~~ to _____ (hereinafter referred to as Group 1) shall have the right from time to time by any document in writing to appoint one Director of the Company and by any like document in writing from time to time to remove any person so appointed and to appoint another in his place. Any person so appointed shall be the Chairman of the Board of Directors of the Company. _____ shall be one of the first Directors

of the Company and Chairman of the Board of Directors of the Company. He shall be deemed to have been appointed by Group 1. The holder for the time being of the majority in number of ~~Ordinary~~ Shares numbered _____ to _____ (hereinafter referred to as Group 2) shall have the right from time to time by any document in writing to appoint one Director of the Company and by any like document in writing from time to time to remove any person so appointed and to appoint another in his place. _____ shall be one of the first Directors of the Company. He shall be deemed to have been appointed by Group 2. The holder for the time being of the majority in number of ~~Ordinary~~ Shares numbered _____ to _____ (hereinafter referred to as Group 3) shall have the right from time to time by any document in writing to appoint one Director of the Company and by any like document in writing from time to time to remove any person so appointed and to appoint another in his place. _____ shall be one of the first Directors of the Company. He shall be deemed to have been appointed by Group 3. The holder for the time being of the majority in number of ~~Ordinary~~ Shares numbered _____ to _____ (hereinafter referred to as Group 4) shall have the right from time to time by any document in writing to appoint one Director of the Company and by any like document in writing from time to time to remove any person so appointed and to appoint another in his place. _____ shall be one of the first Directors of the Company. He shall be deemed to have been appointed by Group 4. Any person appointed by any Group to be a Director of the Company shall not be liable to retirement by rotation under the provisions of Article 84 or to be removed from office under the provisions of Article 90. The power to appoint Directors of the Company hereby vested in each Group shall include the power to increase the maximum number of Directors above ten should the exercise of the power of appointment of Directors hereby vested in each Group result in more than ten persons becoming Directors of the Company.

76. A Director need not be a Member of the Company.

77. The Directors shall have power from time to time and at any time to appoint additional Directors, provided that the total number of Directors shall not exceed the prescribed maximum. Any Director so appointed shall retire from office at the next Ordinary Meeting, but shall be eligible for re-election.

78. The remuneration of the Directors shall be such sum (if any) as shall from time to time be voted to them by the Company in General Meeting, and such remuneration shall be divided amongst the Directors as they shall determine or, failing agreement, equally. The Directors shall also be entitled to be repaid all reasonable travelling and hotel expenses incurred by them respectively in or about the performance of their duties as Directors, including their expenses of travelling to or from Board Meetings. If by arrangement with the other Directors, any Director shall perform or render any special duties or services outside his ordinary duties as a Director, the Directors may pay him special remuneration in addition to his ordinary remuneration, and such special remuneration may be by way of salary, commission, participation in profits, or otherwise as may be arranged.

79. The office of a Director shall be vacated :—

- (A) If a receiving order is made against him or he makes any arrangement or composition with his creditors.
- (B) If he be found lunatic or become of unsound mind.
- (C) If by notice in writing given to the Company he resigns his office, but this sub-paragraph shall not apply to a Managing Director.

A Director may hold any other office or place of profit under the Company (except that of Auditor) in conjunction with his office of Director, and on such terms as to remuneration and otherwise as the Directors shall arrange.

MANAGING DIRECTORS.

80. The Directors may from time to time appoint any one or more of their body to be Managing Director or Managing Directors for such period and upon such terms as they think fit, and may vest in such Managing Director or Managing Directors such of the powers hereby vested in the Directors generally as they may think fit, and such powers may be made exercisable for such period or periods, and upon such conditions and subject to such restrictions, and generally upon such terms as to remuneration and otherwise as they may determine. The remuneration of a Managing Director may be by way of salary or commission or participation in profits, or by any or all of these modes.

POWERS AND DUTIES OF DIRECTORS.

81. The business of the Company shall be managed by the Directors who may pay all such expenses of and preliminary and incidental to the promotion, formation, establishment and registration of the Company as they think fit, and may exercise all such powers of the Company, and do on behalf of the Company all such acts as may be exercised and done by the Company, and as are not by the Statutes or by these Articles required to be exercised or done by the Company in General Meeting, subject, nevertheless, to any regulations of these Articles, to the provisions of the Statutes, and to such regulations being not inconsistent with the aforesaid regulations or provisions as may be prescribed by the Company in General Meeting, but no regulation made by the Company in General Meeting shall invalidate any prior act of the Directors which would have been valid if such regulation had not been made.

82. The continuing Directors may act at any time notwithstanding any vacancy in their body.

83. A Director may contract with and be interested in any contract or arrangement made with the Company, and shall not be liable to account for any profit made by him by reason of any such contract or arrangement, provided that the precise nature of the interest of the Director in such contract or arrangement be declared to the Board before or at the time the same is entered into or at the first Board Meeting after such interest is acquired. A general notice that a Director is a member of any specified firm or company and is to be regarded as interested in all transactions with that firm or company shall be a sufficient disclosure under this Article as regards such Director and the said transactions, and after such general notice it shall not be necessary for such Director to give a special notice relating to any particular transaction with that firm or company. A Director may vote as a Director in respect of any contract or arrangement in which he shall be interested.

ROTATION OF DIRECTORS.

84. At the Ordinary General Meeting to be held in each year one-third of the Directors for the time being, or if their number is not a multiple of three then the number nearest to but not exceeding one-third, shall retire from office; the Directors to

retire shall be the Directors who have been longest in office since their last election. As between Directors of equal seniority, the Directors to retire shall in the absence of agreement, be selected from among them by lot. A retiring Director shall be eligible for re-election, and shall act as a Director throughout the meeting at which he retires.

85. No Managing Director or Advisory or Technical Director nor any Director receiving remuneration as a Manager shall while he continues to hold the office of Managing Director or Advisory or Technical Director or Manager, be subject to retirement under Article 84.

86. Subject as hereinafter provided, the Company shall, at the meeting at which the Directors shall retire in manner aforesaid, fill up the vacated offices by electing persons thereto, and may, without notice in that behalf, fill up any other vacancies.

87. No person, not being a Director retiring at the meeting, shall, unless recommended by the Directors for election, be eligible for the office of Director at any General Meeting unless within the prescribed time before the day appointed for the meeting there shall have been given to the Secretary notice in writing, by some Member duly qualified to be present and vote at the meeting for which such notice is given, of his intention to propose such person for election and also notice in writing signed by the person to be proposed, of his willingness to be elected. The prescribed time above mentioned shall be such that between the date when the notice is served or deemed to be served and the day appointed for the meeting there shall be not less than seven nor more than fourteen intervening days.

88. Subject as herein provided, if at any meeting at which an election of Directors ought to take place, the places of the retiring Directors, or some of them, are not filled up, the retiring Directors or such of them as have not had their places filled up, shall, if willing to act, be deemed to have been re-elected.

89. The Company may from time to time in General Meeting increase or reduce the number of Directors, and determine in what rotation such increased or reduced number shall go out of office, and may make any appointments necessary for effecting any such increase as aforesaid.

90. The Company may by Extraordinary Resolution remove any Director before the expiration of his period of office, and may, if thought fit, by Ordinary Resolution appoint another Director in his stead; but any person so appointed shall retain his office only until the next following Ordinary General Meeting of the Company and shall then be eligible for re-election. The holder or holders of not less than 75 per cent. of the shares of the Company for the time being entitling the holders to vote at General Meetings shall have the right by any document or documents in writing under their hand or hands to remove any Director or Directors before the expiration of his period of office, and to appoint any other person in the place of such Director so removed.

SUBSTITUTES.

91. A Director may from time to time by writing under his hand appoint not more than two persons to act as substitutes in his place at any meeting of the Board at which he is not personally present and such appointment shall have effect. Every such appointee, while he holds office as a substitute, shall be entitled to notice of meetings of the Directors and to attend and vote thereat accordingly, provided that not more than one substitute appointed to act in place of a Director exercising this power may attend or vote at the same meeting. The substitute appointed by this Article may exercise all powers and privileges of the Director appointing him at any meeting at which he attends in place of such Director, but he shall *ipso facto* vacate his office if and when the Director appointing him vacates office as a Director or removes such substitute from office by writing under his hand. Substitutes shall not be entitled to receive any remuneration from the Company.

DIRECTORS' PROXIES.

92. A Director and any substitute may attend and vote by proxy at any meeting of the Directors, provided that such proxy has been appointed by writing under the hand of his appointor, and such appointment may be general or for any particular meeting or meetings. A proxy so appointed shall not be entitled to vote in place of his appointor at any meeting of Directors at which the Director appointing him is present in person or represented by his own substitute or (in the case of a proxy appointed by a substitute) at which the substitute Director by whom he is appointed is present or at which the Director by whom such

substitute was appointed is either present in person or represented by his proxy.

PROCEEDINGS OF DIRECTORS.

93. The Directors may meet together for the despatch of business, adjourn and otherwise regulate their meetings as they think fit, and determine the quorum necessary for the transaction of business. Unless otherwise determined, two Directors or their substitutes or proxies shall be a quorum. Questions arising at any meeting shall be decided by a majority of votes. In case of an equality of votes the Chairman shall have a second or casting vote. For the purpose of this Article two or more Directors or substitutes may be represented by the same proxy, who shall be entitled to a separate vote for each Director or substitute whom he represents in addition to any vote to which he may be entitled in his own right. It shall not be necessary to give notice of any Directors' Meeting to any Director who shall not for the time being be residing in the United Kingdom PROVIDED ALWAYS that if any such Director shall appoint under the powers vested in him by Article 91 of these Articles a person resident in the United Kingdom as his substitute Director such substitute Director shall be given notice of all meetings of Directors of the Company.

No meeting of the Directors shall be held outside the British Empire Protectorates and Dependencies
94. A Director may, and on the request of a Director the Secretary (if any) shall, at any time summon a meeting of the Directors.

95. The Directors may from time to time elect a Chairman of the Board of Directors of the Company and determine the period for which such Chairman so elected is to hold office. The Chairman of the Board of Directors of the Company shall preside at meetings of the Directors, but if there be no such Chairman or if at any meeting the Chairman be not present within five minutes after the time appointed for holding the same, the Directors present shall choose such one of their number to be Chairman of such meeting.

96. The Directors may delegate any of their powers to committees consisting of such number or numbers of their body as they think fit. Any committee so formed shall in the exercise of the powers so delegated conform to any regulations that may be imposed on it by the Directors.

97. A committee may elect a Chairman of its meetings. If no such Chairman be elected, or if at any meeting the Chairman is not present within five minutes after the time appointed for holding the same, the Members present may choose one of their number to be Chairman of the meeting.

98. A committee may meet and adjourn as its Members think proper. Questions arising at any meeting shall be determined by a majority of votes of the Members present, and in case of an equality of votes, the Chairman shall have a second or casting vote.

99. All acts *bona fide* done by any meeting of Directors or of a committee of Directors, or by any person acting as a Director or substitute or as a proxy for a Director or substitute, shall notwithstanding it be afterwards discovered that there was some defect in the appointment of any such Director or person acting as aforesaid, or that they or any of them were disqualified be as valid as if every such person had been duly appointed and was qualified to be a Director or substitute or proxy as the case may be.

100. The Directors shall cause proper minutes to be made of all General Meetings of the Company, and also of all appointments of officers, and of the proceedings of all meetings of Directors, and committees, and of the attendances thereat, and all business transacted at such meetings, and any such minute of any meeting, if purporting to be signed by the Chairman of such meeting, or by the Chairman of the next succeeding meeting, shall be conclusive evidence without any further proof of the facts therein stated.

101. A resolution in writing signed by all the Directors, or their substitutes, shall be as effective for all purposes as a resolution passed at a meeting of the Directors duly convened, held and constituted.

THE SEAL.

102. The seal shall not be affixed to any instrument except by the authority of a resolution of the Board of Directors, and in the presence of one Director or such other person as the Directors may appoint for the purpose and such Director or other person

as aforesaid shall sign every instrument to which the seal shall be affixed in his presence and in favour of any purchaser or person *bona fide* dealing with the Company such signature shall be conclusive evidence of the fact that the seal had been properly affixed.

SECRETARY.

103. The Directors may appoint a Secretary of the Company on any terms they think proper. The Directors may from time to time by resolution, appoint a temporary substitute for the Secretary, who shall be deemed to be the Secretary during the term of his appointment.

DIVIDENDS AND RESERVE FUND.

104. Subject to any preferential or other special rights for the time being attached to any special class of shares, the profits of the Company which it shall from time to time be determined to distribute by way of dividend shall be applied in payment of dividends upon the shares of the Company in proportion to the amount paid up or credited as paid up thereon respectively, otherwise than in advance of calls.

105. The Directors may, with the sanction of a General Meeting, from time to time declare dividends, but no such dividend shall be payable except out of the profits of the Company. The Directors may, if they think fit, from time to time declare and pay to the Members such interim dividends as appear to them to be justified by the position of the Company. The declaration of the Directors as to the amount of the net profits shall be conclusive.

106. The Directors may, before recommending any dividend, set aside out of the profits of the Company such sums as they think proper as a reserve fund or reserve funds, which shall at the discretion of the Directors be applicable for meeting contingencies, for the gradual liquidation of any debt or liability of the Company or for repairing or maintaining any works connected with the business of the Company, or shall, with the sanction of the Company in General Meeting be, as to the whole or in part, applicable for equalising dividends, or for distribution by way of special dividend or bonus, or may be applied for such other purposes as

the Directors may think expedient in the interests of the Company, and pending such application the Directors may employ the sums from time to time so set apart as aforesaid in the business of the Company or invest the same in such securities, other than the shares of the Company, as they may select. The Directors may also from time to time carry forward such sums as may be deemed expedient in the interest of the Company.

107. Every dividend warrant may be sent by post to the last registered address of the Member entitled thereto, and the receipt of the person whose name at the date of the declaration of the dividend appears on the Register of Members as the owner of any share, or, in the case of joint holders, of any one of such joint holders, shall be a good discharge to the Company for all payments made in respect of such share. No unpaid dividend or interest shall bear interest as against the Company.

CAPITALISATION OF RESERVES, ETC.

108. The Company in General Meeting may at any time and from time to time pass a resolution that any sum not required for the payment or provision of any fixed preferential dividend and (a) for the time being standing to the credit of any reserve fund or reserve account of the Company, including premiums received on the issue of any shares, debentures or debenture stock of the Company, or (b) being undivided net profits in the hands of the Company, be capitalised, and that such sum be set free for distribution, and be appropriated as capital to and amongst the Shareholders, in the proportions in which they would have been entitled thereto if the same had been distributed by way of dividend on the shares of the Company other than any Preference Shares of the Company for the time being issued, and in such manner as the resolution may direct, and such resolution shall be effective; and the Directors shall in accordance with such resolution apply such sum in paying up in full any unissued shares in the capital of the Company on behalf of the Shareholders as aforesaid, and appropriate such shares and distribute the same credited as fully paid up amongst such Shareholders in the proportions aforesaid in satisfaction of their shares and interests in the said capitalised sum or shall apply such sum or any part thereof on behalf of the Shareholders aforesaid in paying up the whole or part of any uncalled balance, which shall for the time being be unpaid in respect of any issued shares (other than

Preference Shares) held by such Shareholders or otherwise deal with such sum as directed by such resolution. Where any difficulty arises in respect of any such distribution, the Directors may settle the same as they think expedient, and in particular they may issue fractional certificates, fix the value for distribution of any fully paid-up shares, make cash payments to any Shareholders on the footing of the value so fixed in order to adjust rights, and vest any such shares in trustees upon such trusts for the persons entitled to share in the appropriation and distribution as may seem just and expedient to the Directors. When deemed requisite a proper contract for the allotment and acceptance of the shares to be distributed as aforesaid shall be filed in accordance with Section 42 of the Companies Act, 1929, and the Directors may appoint any person to sign such contract on behalf of the persons entitled to share in the appropriation and distribution and such appointment shall be effective.

ACCOUNTS.

109. The Directors shall cause true accounts to be kept :—

- (A) Of the assets and liabilities of the Company.
- (B) Of all sums of money received and expended by the Company and the matters in respect of which such receipts and expenditure take place.
- (C) Of all sales and purchases of goods by the Company.

The books of account shall be kept at the office or at such other place as the Directors shall think fit and shall always be open to the inspection of the Directors.

110. The Directors shall from time to time determine whether, in any particular case or class of cases, or generally, and to what extent and at what times and places and under what conditions or regulations the accounts and books of the Company, or any of them, shall be open to the inspection of Members, and no Member (not being a Director) shall have any right of inspecting any account or book or document of the Company, except as conferred by Statute authorised by the Directors, or by a resolution of the Company in General Meeting.

111. Not later than 18 months after the incorporation of the Company and subsequently once at least in every calendar

year the Directors shall lay before the Company in General Meeting a profit and loss account for the period since the preceding account or (in the case of the first account) since the incorporation of the Company, made up to a date not earlier than the date of the meeting by more than nine months and in accordance with the Companies Act, 1929, in that behalf, a balance sheet shall be made out in every year and laid before the Company in General Meeting, made up as at the date to which the profit and loss account is made up. The balance sheet shall have attached thereto the Auditors' report and shall be accompanied by a report of the Directors as to the state of the Company's affairs, and the amount which they recommend to be paid by way of dividend and the amount (if any) which they recommend to carry to reserve.

112. Auditors shall be appointed and their duties regulated in accordance with Sections 132, 133 and 134 of the Companies Act, 1929. The Auditors shall examine and certify the correctness of the profit and loss account and the balance sheet of the Company.

NOTICES.

113. A notice or any other document may be served by the Company upon any Member either personally or by sending it through the post in a prepaid letter addressed to such Member at his registered address as appearing in the Register of Members.

114. All notices directed to be given to the Members shall, in respect of any share to which persons are jointly entitled, be given to whichever of such persons is named first in the Register of Members and any notice so given shall be sufficient notice to the holders of such share.

115. Any Member described in the Register of Members by an address not within the United Kingdom, who shall from time to time give the Company an address within the United Kingdom at which notices may be served upon him, shall be entitled to have served upon him at such address any notice to which he would be entitled under these Articles, but, save as aforesaid, no Member other than a Member described in the Register of Members by an address within the United Kingdom shall be entitled to receive any notice from the Company.

116. A notice may be given by the Company to the persons entitled to any share in consequence of the death, lunacy, or

bankruptcy of a Member by sending it through the post in a prepaid letter addressed to them by name or by the title of representatives, committees, receivers or trustees of such deceased or bankrupt Member at the address (if any) in the United Kingdom supplied for the purpose by such persons as aforesaid, or (until such an address has been supplied) by giving the notice in the manner in which the same would have been given if the death, lunacy or bankruptcy had not occurred.

117. Any notice or other document if served or sent by post shall be deemed to have been served or delivered 24 hours after the time when the letter containing the same is put into the post, and in proving such service or sending it shall be sufficient to prove that the letter containing the notice or document was properly addressed and put into the post office as a prepaid letter.

118. Where a given number of days' notice or notice extending over any other period is required to be given, the day of service shall be counted in such number of days or other period.

INDEMNITY.

119. Subject to the provisions of Section 152 of the Companies' Act, 1929, every Director, Manager, Auditor, Secretary and other officer or servant for the time being of the Company shall be indemnified by the Company against (and it shall be the duty of the Directors out of the funds of the Company to pay all costs, losses and reasonable expenses which such officer or servant may incur or become liable for by reason of) any lawful act done, concurred in or omitted in or about the execution of any duty or supposed duty in his office.

WINDING-UP.

120. If the Company shall be wound up, whether voluntarily or otherwise, the Liquidators may, with the sanction of an Extraordinary Resolution, divide among the Members in specie any part of the assets of the Company; and may with the like sanction vest any part of the assets of the Company in trustees upon such trusts for the benefit of the Members as the Liquidators with the like sanction shall think fit.

NAMES, ADDRESSES AND DESCRIPTIONS OF SUBSCRIBERS.

Dated this day of 193 .

WITNESS to the above Signatures—

THE COMPANIES ACT, 1929.

COMPANY LIMITED BY SHARES.

Memorandum
AND
Articles of Association
OF
The Holland Finance Corporation
Limited

Incorporated the day of , 1939.

HERBERT OPPENHEIMER, NATHAN & VANDYK,
1 & 2, Finsbury Square,
London, E.C.2.

Solicitors.

BURBUP, MATHISON & COMPANY, LTD., 31, Throgmorton St., London, E.C.2.
Telephone No. 1 Waterloo 4421 (5 lines).

CONTINUED
ON NEXT
REEL

END OF REEL

PLEASE
REWIND

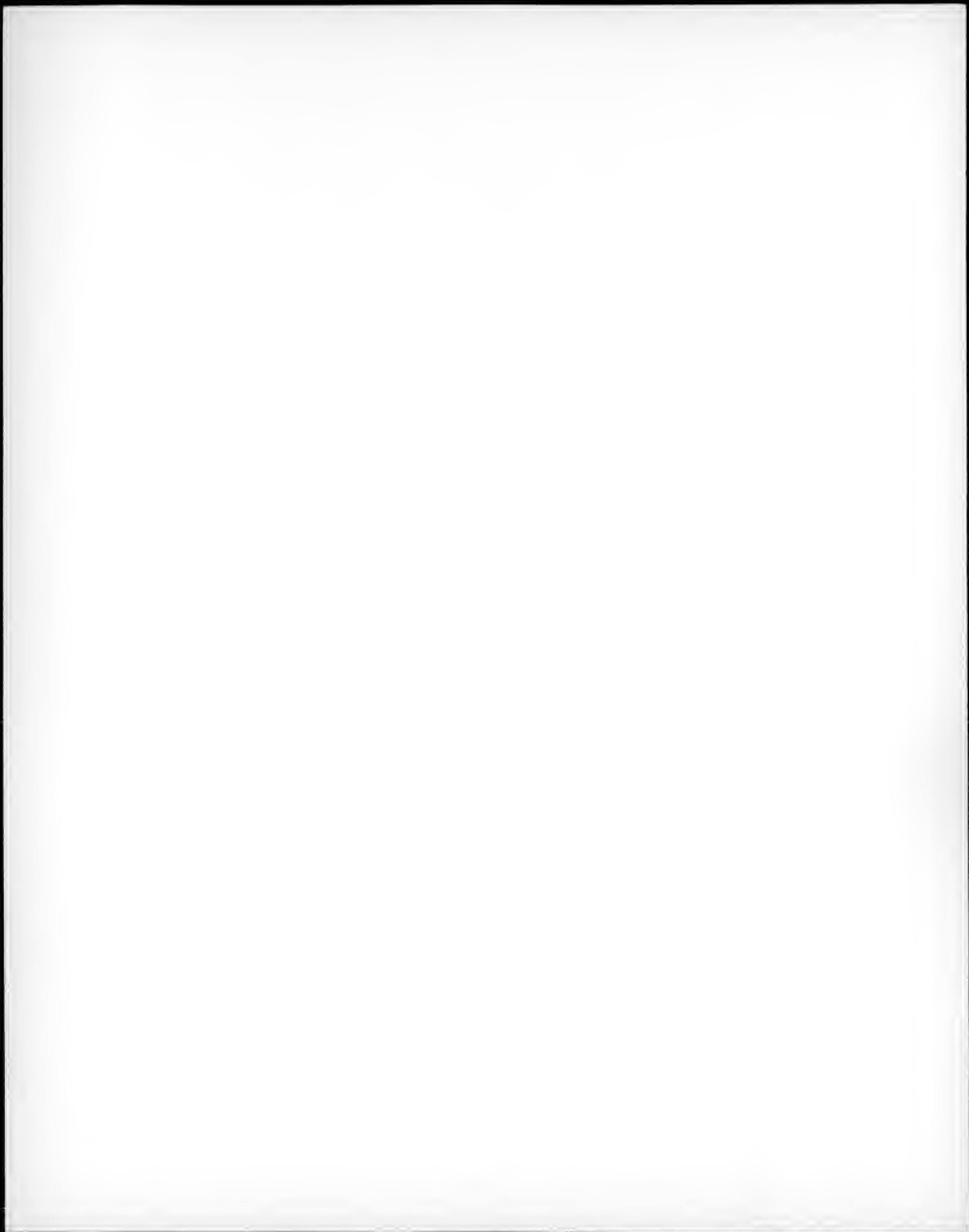
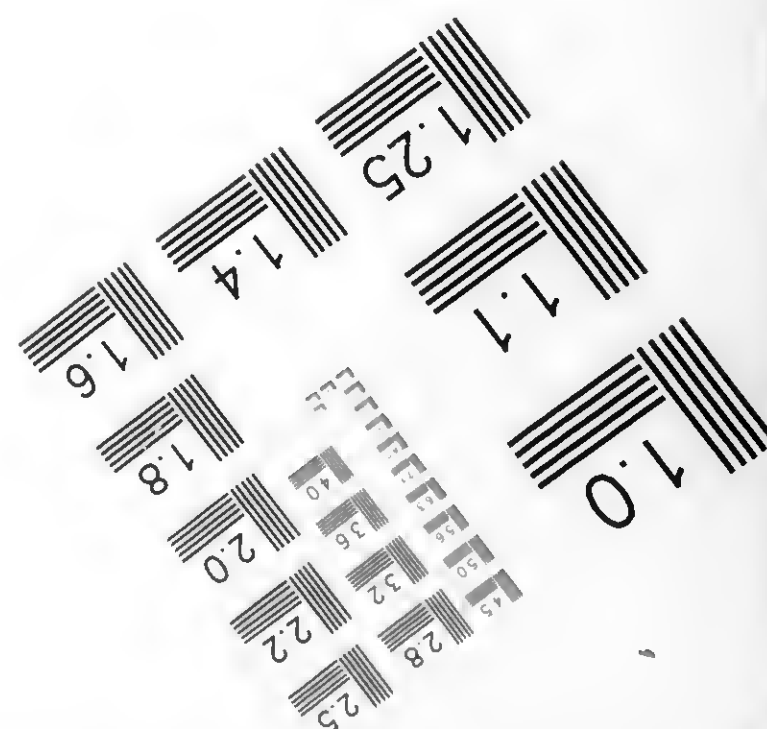
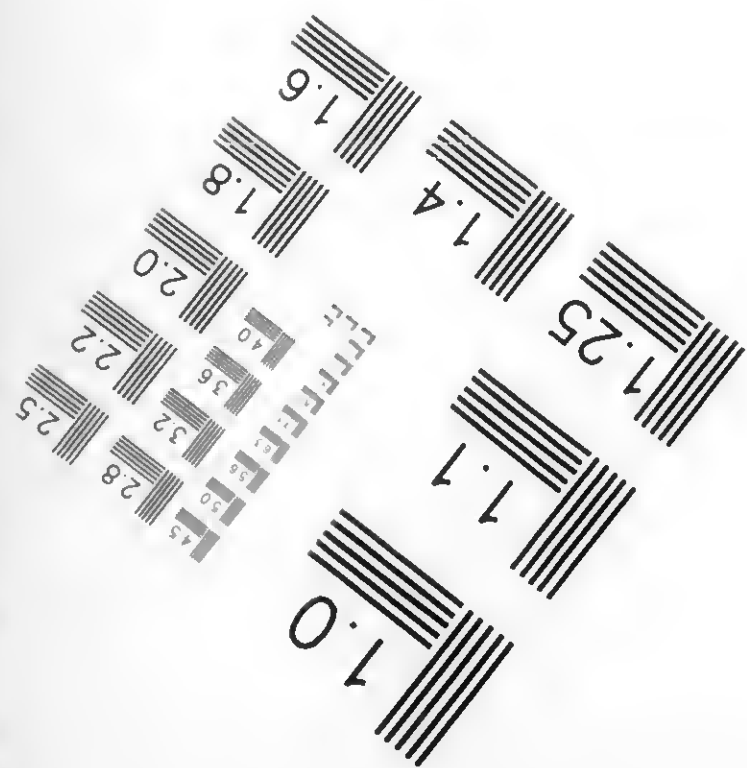
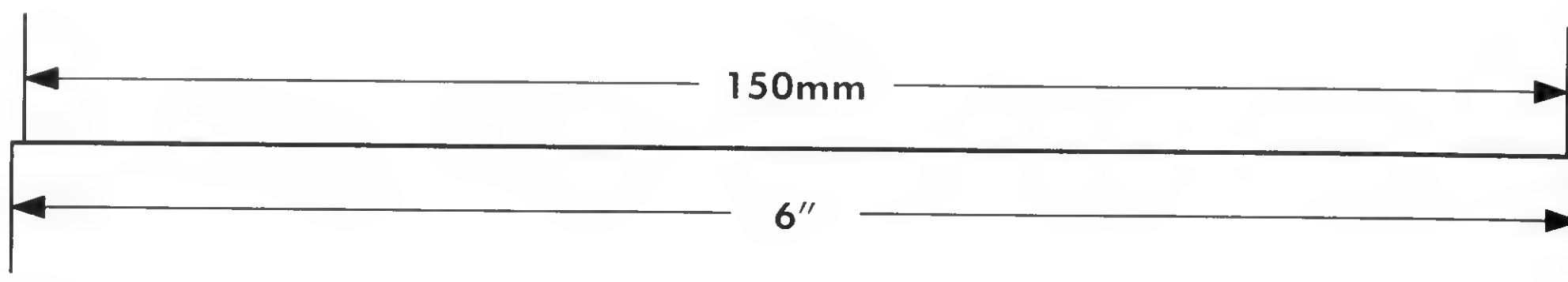
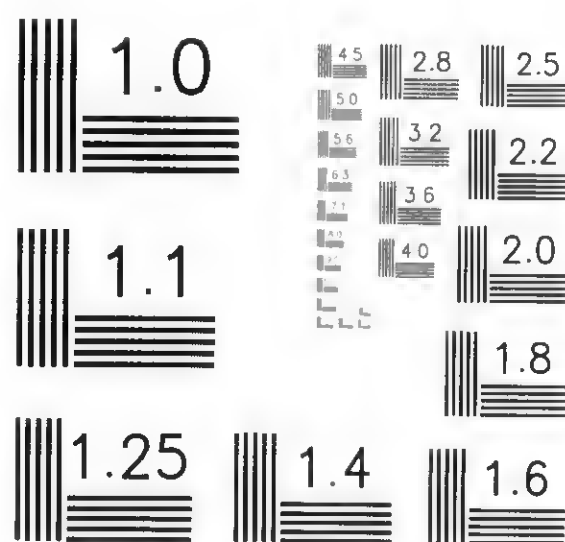
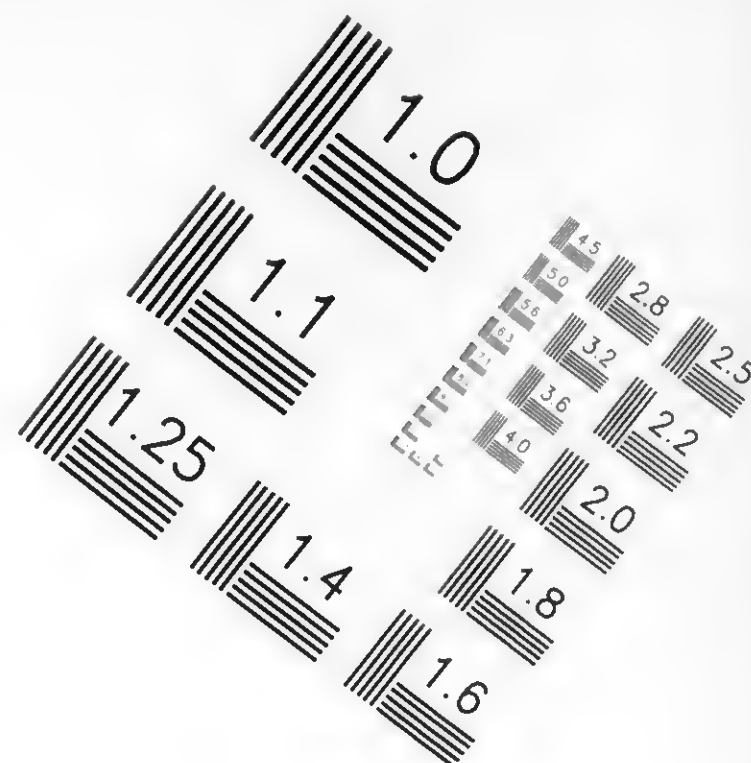
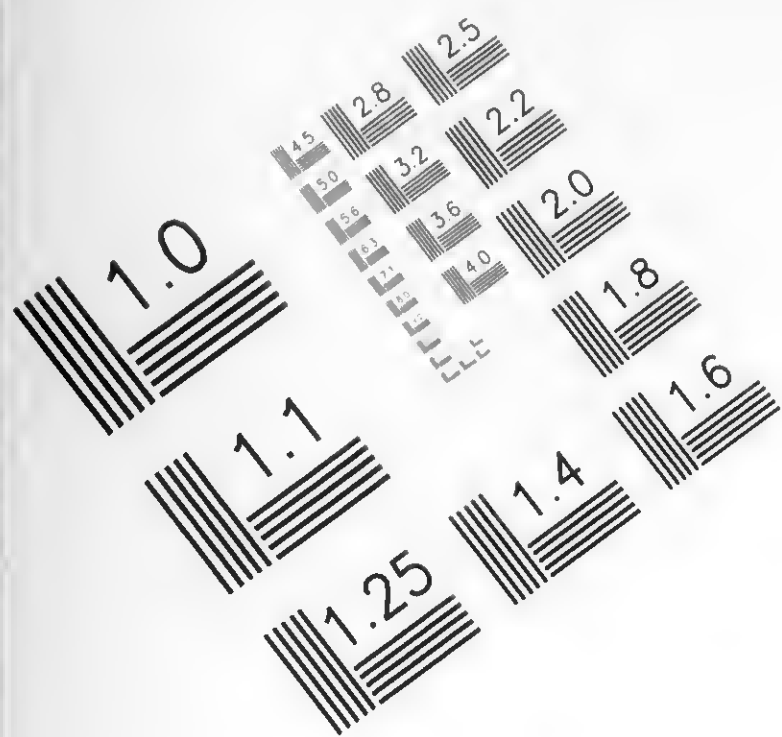


IMAGE EVALUATION TEST TARGET (QA-3)



APPLIED®
IMAGE
Group-
IMAGING



1653 East Main Street
Rochester, NY 14609 USA
Voice (585) 482-0300
Fax (585) 288-5989

© 2003, APPLIED IMAGE, Inc., All Rights Reserved Rev 1 00